



# Rapport annuel révisé **Candriam Sustainable**

31 décembre 2025

Pour la distribution en et depuis la Suisse

01.01.2025 - 31.12.2025  
*SICAV de droit luxembourgeois*  
*R.C.S. Luxembourg B-202950*



# Candriam Sustainable

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice  
du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025



## Table des matières

|                                                                              |     |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Administration de la SICAV                                                   | 4   |
| Détails sur la SICAV                                                         | 5   |
| Rapport du Conseil d'Administration                                          | 6   |
| Rapport d'audit                                                              | 26  |
| État des actifs nets au 31 décembre 2025                                     | 30  |
| État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 | 38  |
| Statistiques                                                                 | 46  |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2025                                      | 54  |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets                                   | 54  |
| Candriam Sustainable Bond Euro                                               | 58  |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate                                     | 68  |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term                                    | 74  |
| Candriam Sustainable Bond Global                                             | 81  |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield                                  | 87  |
| Candriam Sustainable Bond Impact                                             | 91  |
| Candriam Sustainable Equity Children                                         | 96  |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy                                 | 99  |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action                                   | 102 |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets                                 | 105 |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China                        | 109 |
| Candriam Sustainable Equity EMU                                              | 113 |
| Candriam Sustainable Equity Europe                                           | 116 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps                          | 120 |
| Candriam Sustainable Equity Japan                                            | 123 |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe                                     | 126 |
| Candriam Sustainable Equity US                                               | 131 |
| Candriam Sustainable Equity Water                                            | 134 |
| Candriam Sustainable Equity World                                            | 137 |
| Candriam Sustainable Money Market Euro                                       | 142 |
| Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés                 | 146 |
| Autres notes aux états financiers                                            | 153 |
| Informations supplémentaires non auditées                                    | 173 |
| Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)                             | 176 |



## Administration de la SICAV

### Conseil d'Administration

#### Président

Isabelle CABIE  
Global Head of Corporate Sustainability  
Candriam

#### Administrateurs

Annemarie ARENS  
Independent Director

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Advisor to the Group Strategic Committee  
Candriam

Nadège DUFOSSE  
Head of Asset Allocation  
Candriam

Renato GUERRIERO  
Deputy Chief Executive Officer (Global Development & Distribution)  
Candriam

Koen VAN DE MAELE  
Global Head of Investment Solutions  
Candriam

### Siège social

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

### Dépositaire et Agent Payeur Principal

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

### Société de Gestion

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

Les fonctions d'**Agent Administratif**, d'**Agent Domiciliaire** et d'**Agent de Transfert** (en ce compris les activités de **Teneur de Registre**) sont déléguées à :

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

La mise en œuvre des activités de **gestion de portefeuille** est assurée par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales :

Candriam - Belgian Branch  
58, Avenue des Arts  
B-1000 Bruxelles

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

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

### Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (depuis le 01/07/25)  
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (jusqu'au 30/06/25)  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

## Détails sur la SICAV

Candriam Sustainable (ci-après la SICAV) est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. Elle a été constituée à Luxembourg le 30 juin 2015 pour une durée illimitée et conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg. La SICAV est soumise aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (ci-après la « Loi du 10 août 1915 ») pour autant qu'elle n'en n'est pas exemptée par la Loi. Son capital minimum est de 1.250.000. EUR

La SICAV est inscrite sur la liste officielle des organismes de placement collectif (ci-après « OPC ») conformément à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée, et à ses dispositions d'application (ci-après la « Loi »). La SICAV remplit les conditions prévues par la Partie I de la Loi et par la directive européenne 2009/65/CE.

La SICAV publie un rapport annuel détaillé sur ses activités et les actifs sous gestion. Ce rapport inclut un état consolidé de l'actif net et un état consolidé des variations de l'actif net exprimés en EUR, le portefeuille d'investissements de chaque compartiment et le rapport du réviseur d'entreprises agréé. Ce rapport est disponible au siège de la SICAV ainsi qu'au siège des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

En outre, après la fin de chaque semestre, elle publie un rapport comprenant notamment l'état de l'actif net, l'état des variations de l'actif net de la période, l'évolution du nombre d'actions en circulation pour la période, la composition du portefeuille, le nombre d'actions en circulation et la valeur liquidative par action.

L'Assemblée générale annuelle des Actionnaires de la SICAV se tient chaque année au siège social de la SICAV ou en tout autre lieu au Luxembourg tel que précisé dans l'avis de convocation. Elle se tiendra dans les six mois après la clôture de l'exercice.

Les avis de toutes les assemblées générales des actionnaires sont envoyés à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant au registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'assemblée générale. Ces avis indiquent l'heure et le lieu de l'assemblée générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

Si la législation locale l'exige, ces avis sont également publiés au Luxembourg et dans les pays où les actions de la SICAV sont autorisées à la commercialisation publique, dans tout journal choisi par le Conseil d'Administration.

L'exercice commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

La valeur liquidative par action de chaque compartiment, les prix de souscription, de rachat et de conversion de chaque catégorie d'actions de chaque compartiment sont disponibles auprès du siège social de la SICAV et des banques désignées pour fournir des services financiers dans les pays dans lesquels la SICAV est vendue.

Un état détaillé des mouvements du portefeuille peut être obtenu gratuitement sur simple demande au siège social de la SICAV.

Le prospectus, les Documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (PRIIPs KID), les statuts de la SICAV ainsi que ses rapports financiers sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la SICAV.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

#### Analyse du marché

L'année a été l'une des plus mouvementées que nous ayons vécue de mémoire récente, à la fois sur le plan géopolitique et sur les marchés. La nouvelle administration américaine a imposé des droits de douane à l'ensemble de ses partenaires commerciaux et adopté un vaste ensemble de mesures budgétaires, en prolongeant des baisses d'impôts arrivant à expiration et en reportant une réduction des versements sociaux afin de compenser l'impact budgétaire. La Réserve fédérale a emboîté le pas d'un certain nombre de banques centrales mondiales en abaissant ses taux d'intérêt, et les marchés ont absorbé sans difficulté le choc provoqué par les droits de douane et la volatilité géopolitique, plusieurs classes d'actifs atteignant de plus hauts historiques. Par ailleurs, les investissements liés à l'intelligence artificielle ont alimenté un sentiment extrêmement haussier pour le secteur technologique, tandis que le dollar américain s'est affaibli.

Les marchés actions américains, bien qu'ils aient terminé l'année de deçà de leurs plus hauts historiques, ont généré des performances impressionnantes, tirées par une poignée de valeurs : le S&P 500 a rebondi de +17,86 % et le Nasdaq, à forte composante technologique, de +21,17 %. Dans un contexte international toutefois, ces performances ne sont pas très impressionnantes, reflétant en partie la dépréciation du dollar, le DAX ayant gagné +21,14 %, le MSCI EM Equities +33,57 %, le Nikkei +30,55 % et le Hang Seng +35,80 %.

Après plusieurs années de vigueur, le dollar s'est considérablement affaibli. Le DXY a reculé de -9,37 %, et le billet vert a perdu du terrain face à l'ensemble des grandes devises, y compris le yen japonais, qui est parvenu à terminer en hausse de +0,31 % sur l'ensemble de l'année. L'euro s'est apprécié de +13,44 % face au dollar (USD), tandis que l'ensemble des devises émergentes ont progressé de +8,18 %. Le secteur des matières premières a également été influencé par les mouvements du dollar, en raison du rebond des métaux industriels : le cuivre a progressé de +36,46 % et le minerai de fer de +8,99 %. Ces performances sont toutefois restées plus modestes que les mouvements records observés pour les métaux précieux : l'or a progressé de +64,58 % et l'argent de +147,95 %, tandis que le secteur de l'énergie a perdu du terrain, à l'instar du Brent s'est replié de -18,48 % et du gaz naturel, en baisse de -15,13 %.

Le sentiment de risque positif, combiné à 0,75 % de baisses de taux de la Fed, a également été à l'origine d'une performance positive du crédit : le segment Investissement Grade américain (US IG) a progressé de +8,27 %, le haut rendement américain (US HY) de +8,62 %, et le crédit des entreprises émergentes (EM Corps) de +8,72 %, réparti entre le segment du crédit des entreprises émergentes Investment Grade (EM Corp IG) avec +8,49 % et le segment du crédit des entreprises émergentes à haut rendement (EM Corp HY) avec +9,13 %. La dette souveraine émergente a enregistré une performance exceptionnelle de +14,30 %, tirée par le haut rendement avec +18,28 %, qui a bénéficié de la phase finale des reprises post-défaut dans plusieurs cas spécifiques, tandis que le segment Investment Grade a affiché une performance très honorable de +10,38 %.

#### Compartiment et performance du compartiment

En 2025, l'indice de référence a affiché une performance de +14,30 %, tandis que le Fonds a enregistré une performance de +10,74 % après frais (classe d'actions I), soit une sous-performance de -3,56 %. En raison de son biais en faveur de la qualité et de son orientation durable, il est possible que la stratégie sous-performe l'indice lors des années où plusieurs classes d'actifs atteignent de plus hauts records tout au long de l'année et où les spreads de crédit se resserrent fortement, en particulier dans les segments de moindre qualité de l'indice de référence. Au premier semestre, dans un contexte marqué par l'incertitude politique, la stratégie a réussi à surperformer l'indice, mais n'est pas parvenue à maintenir pleinement cette trajectoire après le mois de mai lors du rebond généralisé du risque dans toutes les classes d'actifs.

Les principaux freins à la performance ont été des valeurs à fort bêta non éligibles, telles que l'Égypte (-0,72 % par rapport à l'indice de référence), la Turquie (-0,53 % par rapport à l'indice de référence) et le Nigeria (-0,44 % par rapport à l'indice de référence). Par ailleurs, certains crédits spécifiques comme le Venezuela ont constitué des freins (-0,55 % par rapport à l'indice de référence), dans un contexte où l'optimisme suscité par une éventuelle restructuration de la dette, a été à l'origine d'un rebond des prix après le déploiement d'importants moyens militaires américains dans la région et des signes indiquant une intervention.

Les crédits en redressement éligibles ESG, mais exclus en raison de leurs notes ont également contribué négativement, bien que dans une moindre mesure qu'en 2024 : l'Équateur a sous-performé de -0,67 % par rapport à l'indice de référence, tandis que l'Argentine a contribué à hauteur de -0,47 %.

À l'inverse, notre surpondération stratégique du Brésil, que nous avons renforcée en janvier, a continué de bien se comporter tout au long de l'année, contribuant à hauteur de +0,86 % par rapport à l'indice de référence. Un bon positionnement permettant de tirer parti des opérations de gestion du passif en Colombie a permis de générer une surperformance de +0,32 % par rapport à l'indice de référence pour le pays. Les surpondérations de long terme sur des crédits des Caraïbes présentant des trajectoires budgétaires stables ont également apporté une contribution positive : le Costa Rica a contribué à hauteur de +0,46 % et la République dominicaine de +0,42 %. Les surpondérations en Europe centrale et orientale ont également enregistré de bonnes performances avec la Hongrie à +0,39 % et l'Albanie à +0,26 %. Les turbulences politiques en Roumanie, l'un des pays les plus performants en 2024, ont également créé des opportunités de rendement excédentaire en 2025, ce qui a permis au Fonds de surperformer l'indice de +0,25 % sur l'année dans le segment du crédit.

#### Perspectives du compartiment

Bien que les tensions commerciales ne constituent plus le principal moteur des marchés, l'attention s'est désormais clairement reportée sur la Réserve fédérale et la trajectoire d'assouplissement post-2025. Le marché du travail américain a enregistré un ralentissement plus prononcé que prévu, le Bureau of Labor Statistics ayant nettement révisé à la baisse les créations d'emplois passées, tandis que la croissance de l'emploi est restée atone depuis le printemps, avec des hausses limitées en août (+22 000) et en décembre (+50 000). Cette réévaluation souligne que la politique de la Fed sera un moteur décisif dans l'évolution des taux mondiaux et des flux de capitaux dans les mois à venir. Dans le même temps, les controverses autour de la composition du Conseil des gouverneurs de la Fed et de son indépendance perçue sont devenues une variable de marché à part entière, susceptible d'ajouter une prime de risque politique aux taux et au dollar, même en l'absence de données macroéconomiques décisives.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets (suite)

Pour les marchés émergents, les perspectives dans les prochains mois dépendront du rythme et de l'ampleur des nouveaux tours d'assouplissement de la Fed, sans pour autant perdre de vue l'importance des dynamiques domestiques. De nombreux pays émergents ont déjà achevé leurs cycles de consolidation budgétaire, ce qui leur laisse davantage de latitude pour gérer leurs besoins de financement. Les dettes souveraines ont davantage sollicité les marchés en dollars et en euros en 2025, soutenus par un redressement des flux entrants de capitaux vers les actifs en devises fortes. Les émissions brutes en devises fortes en 2025 ont dépassé celles de 2024, bien que les besoins de financement nets soient restés modérés par rapport aux flux. La demande des investisseurs est restée solide, avec des flux de capitaux soutenus vers la dette émergente, malgré des épisodes de volatilité mondiale, reflétant la confiance dans les fondamentaux et des anticipations de défaut relativement faibles. Toutefois, certaines voix parmi les analystes signalent que les flux pourraient se révéler plus sensibles aux prix que prévu si la volatilité des bons du Trésor américain (UST) venait à s'accroître à nouveau, si la Fed retardait son assouplissement, ou si les controverses en matière de gouvernance venaient à accroître les primes de terme et participaient à une hausse du dollar. Les pays dotés de cadres budgétaires crédibles, de politiques monétaires proactives et d'une exposition limitée aux chocs commerciaux négatifs sont bien positionnés pour surperformer. À l'inverse, ceux présentant des besoins de financement externe plus élevés ou une crédibilité politique plus faible pourraient être pénalisés plus rapidement que ne le suggèrent leurs seuls fondamentaux. Dans cet environnement, les rendements de la dette souveraine émergente en devises fortes devraient être davantage influencés par la sélection des émetteurs que par une exposition globale au marché.

La dette émergente en devises fortes offre actuellement des rendements historiquement attractifs, proches de 7 %, un niveau susceptible de continuer d'attirer des flux vers cette classe d'actifs, en particulier dans un environnement macroéconomique mondial plus favorable où les valorisations dans la plupart des secteurs de spreads obligataires apparaissent excessives. Après s'être élargis à près de 400 pb en avril 2025, les spreads souverains émergents se sont resserrés autour de 250 pb. En supposant que les rendements des Treasuries américains à 10 ans évoluent dans une fourchette de 3,80 % à 4,20 % et que les spreads émergents se maintiennent entre 240 et 300 pb, nous anticipons que la dette émergente en devises fortes pourrait générer des rendements de 5 % à 10 % au cours des 12 prochains mois.

### Candriam Sustainable Bond Euro

#### Analyse du marché

L'année 2025 a été caractérisée par un niveau exceptionnellement élevé d'incertitude sur les plans macroéconomique, politique et de politique économique, ce qui a donné lieu à un environnement volatil, mais riche en opportunités pour les marchés obligataires mondiaux. Le retour du président Trump en début d'année a coïncidé avec la résurgence de politiques commerciales protectionnistes et a donné lieu à une série d'annonces, de reports et de mises en œuvre de droits de douane, qui ont pesé sur la confiance et alimenté temporairement des craintes de stagflation. Ces dynamiques ont généré un regain de volatilité des taux, des devises et des actifs risqués tout au long de l'année, qui a culminé début avril.

En Allemagne, des mesures budgétaires significatives ont été prises avec l'annonce d'un plan d'investissement massif de 500 milliards d'euros. En parallèle, le tournant de l'Europe en matière de défense a également occupé le devant de la scène en avril, dans le sillage du changement de politique étrangère des États-Unis. Sur le plan politique, la France s'est retrouvée au cœur de la tourmente, avec des changements de Premier ministre et de gouvernement. Ce climat a accentué les inquiétudes budgétaires et incité plusieurs agences de notation à dégrader la note de la France en catégorie Single-A, accentuant ainsi les difficultés qui se sont intensifiées après l'été, les spreads à 10 ans français repassant temporairement au-dessus de la barre des 80 pb. À l'échelle mondiale, des tensions géopolitiques ont persisté à des degrés divers (Israël, Iran, Ukraine-Russie...).

La divergence des politiques monétaires des banques centrales a également été un aspect central en 2025. La Réserve fédérale a d'abord marqué une pause après l'assouplissement important auquel elle avait procédé en 2024, avant d'évoluer progressivement vers une position plus accommodante à mesure que la dynamique de la croissance américaine ralentissait et que les conditions du marché du travail se détérioraient. Au second semestre, cette tendance s'est traduite par de nouvelles baisses de taux, présentées comme des mesures de gestion des risques. À l'inverse, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement en début d'année, mais a adopté un ton plus prudent puis plus restrictif au second semestre, à mesure que l'inflation se stabilisait et que la croissance se révélait plus résiliente que prévu.

En termes de marchés, les taux ont occupé le devant de la scène dès le début de l'année, avec une forte correction début mars. Les marchés obligataires en euros se sont ensuite redressés parallèlement à la forte baisse des taux en avril. À partir de mai, les taux ont évolué dans une fourchette plus étroite avant de repartir à la hausse vers la fin de l'année, soutenus par des données économiques résilientes, une orientation légèrement restrictive de la BCE et des anticipations d'une offre abondante début 2026. Sur la courbe de taux, nous avons observé une poursuite de la pentification, tandis que les anticipations de réforme du système de retraite néerlandais ont pesé sur la partie longue. Par pays, la performance des spreads a été solide par rapport à l'Allemagne pour la plupart des pays de la zone euro, les pays périphériques (« non-core ») surperformant. Les spreads français ont fait l'objet de pressions épisodiques, en raison d'un environnement politique complexe et d'une détérioration de la dynamique budgétaire et de notation. Ils se sont néanmoins resserrés vers la fin de l'année. Le secteur des obligations souveraines, supranationales et d'agences a également enregistré une bonne année, surperformant les obligations d'État européennes (EGB), soutenu par la demande des investisseurs. Le marché du crédit a une nouvelle fois fait preuve de résilience, malgré des volumes d'émissions records et des épisodes d'incertitude liés aux droits de douane, à la géopolitique et à la politique monétaire. Les spreads se sont resserrés sur l'année, les segments Investment Grade (IG) en euros et à haut rendement (HighYield, HY) en euros enregistrant de solides performances.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond Euro (suite)

#### Compartiment

Tout au long de l'année, nous avons activement géré notre exposition à la duration, en ajustant notre positionnement en fonction de l'évolution des conditions de marché. Il est important de souligner qu'après avoir réduit l'exposition à la duration en février, nous avons réintroduit un biais long après la hausse prononcée des rendements allemands début mars, en gérant activement ce biais long par la suite. Dans le même temps, nous avons maintenu une position prudente sur la partie longue de la courbe pendant la majeure partie de l'année, soutenue par les anticipations d'un maintien des politiques accommodantes des banques centrales au premier semestre et par la réforme du système de retraite néerlandais, qui devrait entrer en vigueur en 2026. Nous avons procédé à des prises de bénéfices tactiques sur cette position de pentification en septembre, avant de nous repositionner par la suite. Au niveau des pays, nous avons adopté une approche prudente vis-à-vis de la France (avec une sous-pondération pendant l'année, estimant que les valorisations étaient trop tendues dans un contexte d'instabilité politique et de déficit budgétaire important), mais nous avons relevé la duration à une position plus neutre en octobre. Nous avons réduit l'exposition à la Belgique par rapport à la Flandre, en participant à une émission primaire en juillet. Nous avons maintenu une position optimiste sur l'Espagne pendant l'année, étant donné la dynamique budgétaire et économique du pays par rapport aux principaux pays de la zone. Nous avons accru notre exposition à la Slovaquie via une émission primaire. Concernant le segment SSA, nous avons maintenu une opinion positive, car nous continuons d'anticiper un potentiel de resserrement des spreads de swaps et une demande soutenue des investisseurs. Nous avons accru l'exposition aux marchés émergents. Sur le crédit, nous avons maintenu une approche optimiste à la fois sur les obligations financières et les obligations non financières, en augmentant de manière notre exposition via le marché primaire. En termes d'allocation au crédit, nous avons privilégié le segment Investment Grade (IG) par rapport au segment du haut rendement (High Yield, HY). Parmi les obligations non financières, nous avons favorisé les secteurs des télécommunications, de la technologie ainsi que des produits ménagers et personnels, tout en adoptant une position plus défensive sur les secteurs du pétrole et de l'automobile, étant donné leur dynamique ESG. Enfin, nous avons eu une exposition active prononcée aux obligations vertes, sociales et durables.

#### Performance du compartiment

En 2025, la performance relative par rapport à l'indice de référence a été positive, principalement soutenue par notre biais actif sur la duration, notre positionnement sur la courbe des taux, ainsi que par notre allocation aux pays, au crédit et aux marchés émergents. Après avoir activement réduit notre exposition à la duration en février, nous avons réintroduit un biais long après la forte remontée des rendements allemands pendant la première semaine de mars. Nous avons encore renforcé ce biais à la mi-mars. À la fin de l'année, après avoir géré activement notre biais long tout au long de l'année, nous avons de nouveau accru notre exposition à la duration depuis une position neutre, alors que les rendements à 10 ans approchaient les 2,9 %. Sur la courbe de taux, nous avons maintenu une position prudente sur la partie longue pendant la majeure partie de l'année, une stratégie qui s'est révélée payante. Notre répartition géographique a également apporté une contribution positive, grâce à nos convictions sur l'Espagne, le Luxembourg et l'Europe de l'Est. Bien que l'essentiel de la performance des spreads français soit intervenue au quatrième trimestre, notre sous-pondération sur la France, que nous avons clôturée en octobre, a légèrement pesé sur la performance en raison du manque à gagner du portage. Notre surpondération des obligations financières et non financières a également été bénéfique. Enfin, notre exposition aux obligations souveraines, supranationales et d'agences ont apporté une contribution positive. Globalement, le fonds a généré une performance brute de 1,86 % en 2025, surperformant son indice de référence de 57 points de base.

#### Perspectives du compartiment

L'environnement de marché mondial devrait rester incertain en 2026, en raison de la difficulté à prévoir les politiques de Donald Trump, tandis que les conflits géopolitiques gagnent de l'ampleur et que l'IA masque également certaines vulnérabilités. Dans le même temps, le cycle économique s'est jusqu'à présent montré résilient des deux côtés de l'Atlantique, soutenu par la dissipation des tensions commerciales, la politique budgétaire ainsi que les effets différés de l'assouplissement des banques centrales. Même s'il est possible que les taux directeurs continuent de baisser sur certains marchés, notamment aux États-Unis et au Royaume-Uni, la BCE estime actuellement se trouver dans une « bonne position », les probabilités implicites de marché d'une baisse de taux étant quasi nulles pour 2026. À l'heure d'aborder 2026, nous restons donc prudemment optimistes sur les taux souverains et les spreads de la zone euro, à la suite de la remontée des taux observée en fin d'année. Pour certains pays comme l'Allemagne, les dynamiques des flux pourraient se révéler plus complexes en 2026 en raison de leurs importants plans d'investissement, tandis que les pays de la zone euro présentent également des trajectoires d'endettement divergentes. Nous conservons une opinion positive sur le segment du crédit IG, au sein duquel les niveaux de rendement absolu et le portage restent attractifs, avec des fondamentaux résilients et une demande des investisseurs solide. Nous faisons toutefois preuve de davantage de prudence à l'égard du haut rendement, en particulier sur les notes les plus faibles. Dans ce contexte, la sélection des émetteurs devrait rester centrale. Nous nous appuyons sur notre analyse interne rigoureuse des obligations souveraines, des obligations d'entreprises et des critères ESG, dans un environnement où la dispersion entre émetteurs devrait s'accroître. Du point de vue des risques événementiels, nous surveillons de près la situation politique en France, la mise en œuvre du plan budgétaire allemand, les évolutions géopolitiques en cours ainsi que les futures décisions prises par Donald Trump en matière de droits de douane.

### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

#### Analyse du marché

L'année 2025 a été caractérisée par un environnement obligataire complexe et en évolution, marqué par une désinflation inégale, des incertitudes politiques et budgétaires élevées, ainsi qu'une réévaluation progressive du risque souverain sur les marchés développés. Alors que l'année avait débuté sur les anticipations d'un cycle d'assouplissement monétaire relativement ordonné, une série de développements sur les plans politique, budgétaire et géopolitique ont régulièrement remis en cause ce scénario, en maintenant un niveau de volatilité élevé sur les marchés des taux et du crédit.

Au premier semestre, les marchés ont été dominés par l'incertitude macroéconomique et un regain de tensions commerciales. L'escalade des mesures tarifaires par les États-Unis, combinée aux frictions géopolitiques au Moyen-Orient, a périodiquement ravivé les craintes inflationnistes et pesé sur le sentiment de risque. En Europe, la croissance est restée atone et l'inflation a persisté début 2025, ce qui a incité la Banque centrale européenne (BCE) à agir avec prudence avec les baisses de taux, tout en insistant qu'elles restaient dépendantes des données. Nous avons observé une pentification des courbes souveraines, les anticipations de hausse des dépenses budgétaires, notamment en matière de défense et d'infrastructures, se traduisant par des besoins d'émission accrus.





## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate (suite)

Le deuxième trimestre a constitué un tournant pour les obligations financières subordonnées, malgré une volatilité élevée. À la suite d'une poussée d'aversion au risque en avril, liée au regain de tensions commerciales, les marchés se sont stabilisés à mesure que les pressions inflationnistes s'atténaient et que les banques centrales confirmaient leur tendance à un assouplissement progressif. La solidité des bénéfices des banques, des ratios de fonds propres et la demande soutenue des investisseurs ont été à l'origine d'un rebond généralisé des marchés des obligations AT1 et Tier 2, qui s'est accompagné d'un resserrement significatif des spreads jusqu'en juin. Le comportement des émetteurs est resté positif, et le volume élevé de remboursements anticipés, d'offres de rachat et de refinancements, ont témoigné de conditions de financement favorables.

Au cours de l'été, les marchés ont été confrontés à un regain de volatilité lié aux incertitudes politiques, notamment en France, et à la croissance des déséquilibres budgétaires dans plusieurs économies développées. Bien que l'activité économique soit restée faible en Europe, la désinflation a progressé et les banques centrales ont indiqué que leurs politiques monétaires entraient en territoire neutre. Dans ce contexte, le risque souverain est devenu un facteur de différenciation plus marqué, les investisseurs se montrant de plus en plus sensibles à la crédibilité budgétaire. Malgré ces difficultés, les marchés du crédit ont continué de faire preuve de résilience, soutenus par les fondamentaux solides du secteur financier et des facteurs techniques favorables.

Le quatrième trimestre a renforcé ces thématiques. Les préoccupations budgétaires se sont intensifiées, notamment après la dégradation de la note souveraine de la France, et les obligations du cœur de la zone euro ont été de plus en plus influencées par des dynamiques budgétaires domestiques plutôt que par l'appétit global pour le risque. Bien que l'inflation ait légèrement surpris à la hausse en novembre, les facteurs techniques en fin d'année et un net ralentissement des émissions ont favorisé une normalisation partielle en décembre. Tout au long de la période, les marchés des obligations financières subordonnées ont fait preuve d'un calme remarquable, les spreads terminant l'année à proximité de leurs niveaux de début d'année, malgré des fluctuations importantes en cours d'année.

Sur l'ensemble de l'année, les instruments AT1 et Tier 2 ont bénéficié d'un portage attractif, d'une offre nette limitée et d'une demande soutenue de la part des investisseurs en quête de rendement. L'activité de call est restée un élément déterminant, qui a renforcé la confiance dans la solidité structurelle de la classe d'actifs. Bien que la volatilité des obligations souveraines ait pesé par intermittence sur la performance, le crédit a fait preuve de résilience, permettant au Fonds de générer une performance positive solide dans un environnement macroéconomique difficile.

### Compartiment

En 2025, la gestion de portefeuille est restée active et guidée par des convictions. Des ajustements dynamiques ont été apportés au positionnement en réponse à l'évolution des conditions macroéconomiques, des signaux de valorisation techniques et de la dispersion du marché.

L'exposition au crédit a été gérée dans une fourchette de surpondération modérée, reflétant la confiance dans la confiance dans les fondamentaux du segment Investment Grade, tout en préservant la flexibilité lors des périodes de volatilité accrue. Le portefeuille a maintenu une préférence marquée pour les valeurs financières et pour certains instruments subordonnés, qui offraient un portage attractif sur une base ajustée du risque, tandis que les secteurs fragiles sur le plan structurel comme l'immobilier ont été systématiquement sous-pondérés.

La gestion de la durée a évolué de manière significative au cours de l'année. Le positionnement de départ reflétait une vision positive sur les taux dans le contexte de l'assouplissement monétaire engagé par les banques centrales. Toutefois, la remontée des primes de terme, les préoccupations budgétaires et les niveaux élevés des émissions souveraines ont ensuite nécessité une approche plus prudente. L'exposition à la durée a été activement ajustée, avec l'utilisation de couvertures tactiques, notamment via des futures sur les OAT, afin d'atténuer la volatilité liée aux obligations souveraines, en particulier pendant les périodes de tensions politiques en France. En fin d'année, l'exposition aux taux a été réduite avec la remontée des rendements souverains, avec un accent accru mis sur le risque de spread plutôt que sur la durée longue.

L'allocation sectorielle et la sélection « bottom-up » des émetteurs ont constitué des moteurs clés de la performance. Le portefeuille a bénéficié d'une exposition sélective aux banques et aux instruments financiers subordonnés, d'ajouts tactiques de valeurs cycliques de meilleure qualité pendant les périodes de volatilité, ainsi que d'une participation disciplinée aux marchés primaires lorsque les valorisations étaient attractives. En parallèle, les sous-pondérations dans les secteurs les plus fragiles et un positionnement actif sur la courbe ont permis d'amortir l'impact de la volatilité des taux.

### Performance du compartiment

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate a sous-performé son indice de référence en 2025 (6,25 % pour le fonds, contre 6,60 % pour l'indice de référence).

Les indicateurs de durabilité sont restés des éléments essentiels de la construction du portefeuille et du suivi des risques tout au long de l'année, grâce à l'intégration explicite de critères ESG en tant qu'indicateurs clés de performance du Fonds. Le Fonds a constamment affiché un score ESG supérieur à celui de son indice de référence, a maintenu une empreinte carbone inférieure de plus de 30 % à celle de l'indice de référence et a conservé une allocation stable aux obligations vertes comprise entre 20 % et 25 %, en ligne avec ses objectifs de durabilité. Un engagement actif a été mené, clairement centré sur des améliorations mesurables de la qualité de la gouvernance et sur des trajectoires de transition crédibles, en particulier auprès d'émetteurs financiers et industriels, garantissant que la performance en matière de durabilité évolue en parallèle des résultats financiers.

### Perspectives du compartiment

Alors que nous abordons 2026, l'environnement d'investissement reste caractérisé par des fondamentaux de crédit favorables, mais des risques de plus en plus asymétriques. Les institutions financières continuent d'afficher une capitalisation solide, des résultats résilients et un comportement d'émission discipliné. Toutefois, les valorisations sur les marchés subordonnés sont historiquement tendues, ce qui offre une marge de sécurité limitée en cas de réémergence de risques macroéconomiques, politiques ou budgétaires.

Le marché primaire devrait être très actif en début d'année et, même si cela devrait générer des opportunités, la discipline en matière de prix sera essentielle. La stratégie reste axée sur la sélectivité, l'optimisation du portage et la préservation du capital, avec une volonté de se déployer sur les marchés primaires lorsque la valeur ajustée du risque est intéressante.

La durée continuera d'être gérée de manière opportuniste dans un cadre globalement neutre, en reconnaissant que la crédibilité budgétaire - et non la seule politique monétaire - devrait rester un moteur clé de la volatilité des taux au cours de l'année à venir.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

#### Analyse du marché

Pour les marchés obligataires en euros, l'année a été placée sous le signe d'une volatilité accrue, mais globalement de la résilience, influencée par l'évolution des anticipations de politique monétaire, les incertitudes liées à la politique commerciale américaine, les développements budgétaires en Europe ainsi que des risques politiques récurrents. Le crédit a globalement surperformé les obligations souveraines au cours de l'année, soutenu par des fondamentaux solides et une demande persistante des investisseurs, tandis que les taux ont été plus volatils et sensibles aux annonces budgétaires et géopolitiques.

L'année a débuté sur une note favorable, les marchés du crédit enregistrant des performances positives, soutenues par les baisses de taux de la BCE et le recul de l'inflation. La croissance est restée faible, mais a montré des signes timides de stabilisation, notamment dans le secteur manufacturier. Cette dynamique positive a été interrompue en mars, lorsque les plans budgétaires et de dépenses de défense de l'Allemagne ont provoqué une forte hausse des rendements souverains et une pentification de la courbe, pesant sur la performance obligataire et entraînant un repli temporaire du crédit.

Le printemps a été dominé par les incertitudes liées à la politique commerciale américaine et par les tensions géopolitiques. En avril, une « fuite vers la qualité » marquée a été observée à la suite des annonces tarifaires de l'administration Trump, entraînant un fort rebond des obligations souveraines en euros, tandis que les spreads de crédit se sont élargis avant de se resserrer partiellement après l'annonce d'une pause de 90 jours sur les droits de douane. Les données économiques sont restées solides en début d'année, avec un PIB au premier trimestre supérieur aux attentes. Les indicateurs avancés ont néanmoins signalé une dynamique atone à l'approche du deuxième trimestre. La BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement en avril et en juin, abaissant son taux de dépôt à 2 %, tout en soulignant son approche dépendante des données dans un contexte d'incertitude accrue.

Pendant l'été, le sentiment du risque s'est amélioré, soutenu par des accords commerciaux impliquant les États-Unis, le Japon et l'Union européenne, ainsi que par une croissance et des bénéfices d'entreprises résilients. Le mois de juillet a été favorable aux actifs risqués. Août, en revanche, s'est révélé plus difficile, les tensions géopolitiques et le regain du risque politique en France pesant sur les marchés. L'incertitude politique en France a entraîné un élargissement des spreads des OAT, tandis que les spreads de crédit se sont également élargis après avoir atteint de nouveaux plus bas annuels.

Le dernier trimestre de l'année a été globalement positif, malgré des difficultés sporadiques. Les préoccupations politiques et budgétaires en France sont restées un thème récurrent, y compris les décisions de notation, mais ont été largement absorbées par les marchés. Les rendements souverains ont progressé en fin d'année, en particulier sur les marchés « core », tandis que le crédit a fait preuve de résilience. Les spreads Investment Grade se sont resserrés et le haut rendement a surperformé, soutenu par une demande solide et des facteurs techniques favorables.

#### Compartiment

Tout au long de l'année, le portefeuille a maintenu une position positive sur le crédit Investment Grade en euros (plus de 70 %), soutenue par des niveaux de portage attractifs, des bilans résilients et des facteurs techniques favorables. L'exposition aux entreprises a été systématiquement maintenue bien au-dessus de celle de l'indice de référence, avec une allocation équilibrée entre les obligations financières et non financières.

La gestion de la durée est restée une source importante de contrôle du risque et de performance. Le portefeuille a adopté une approche flexible, en augmentant sa sensibilité aux taux d'intérêt lors des périodes d'incertitude accrue et de ralentissement des perspectives de croissance, avant de réduire progressivement son exposition à mesure que les rendements se stabilisaient et que les banques centrales signalaient une possible fin du cycle d'assouplissement.

La participation au marché primaire est restée sélective tout au long de l'année, ce qui a permis au portefeuille de bénéficier de concessions attractives sur les nouvelles émissions lors des périodes d'offre abondante, tout en mettant l'accent sur la liquidité et la qualité de crédit.

#### Performance du compartiment

En 2025, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term a généré une performance brute de 2,93 %, surperformant son indice de référence de 27 pb. La surpondération du crédit des entreprises par le Fonds a constitué le principal moteur de la surperformance. La surpondération du portage a largement compensé une légère contribution négative liée au portage des obligations d'État. Le resserrement des spreads a également été un facteur clé de la surperformance. La sélection des émetteurs et l'allocation sectorielle ont permis au Fonds de tirer parti de la compression favorable des spreads de crédit observée au cours de l'année.

La gestion active de la durée a également contribué positivement, bien que dans une moindre mesure. Le positionnement a permis d'atténuer l'impact négatif de la remontée des rendements à certaines périodes, générant ainsi une contribution relative légèrement positive. Le positionnement en durée du portefeuille s'est révélé efficace, notamment lors des phases de forte volatilité des taux, la stratégie ajustant dynamiquement son exposition face aux évolutions macroéconomiques. Il est important de noter que le Fonds est revenu à une position neutre avant la grande annonce budgétaire en Allemagne, avant de relever ensuite son exposition.

#### Perspectives du compartiment

Les perspectives mondiales pour 2026 demeurent fragiles, marquées par les incertitudes entourant la politique américaine sous Trump, la persistance des tensions géopolitiques et des risques structurels en partie masqués par la croissance rapide liée à l'IA. Cela étant dit, le cycle économique aux États-Unis comme en Europe s'est révélé plus résilient que prévu, soutenu par l'apaisement des tensions commerciales, le soutien budgétaire et les effets différés des tours d'assouplissement monétaire antérieurs. Les taux directeurs pourraient continuer de baisser dans certains marchés, notamment aux États-Unis et au Royaume-Uni, tandis que la BCE ne donne pas l'impression de vouloir modifier sa position actuelle. Après la remontée des taux observée en fin d'année dernière, ce contexte soutient des perspectives prudemment optimistes sur les taux souverains en euros et les spreads à l'approche de 2026. Les risques restent toutefois inégaux. L'Allemagne fait face à des volumes d'émissions importants liés à des plans d'investissement ambitieux, tandis que la divergence des trajectoires d'endettement au sein de la zone euro renforce l'importance de la sélection des émetteurs. Une dispersion accrue est probable, ce qui donne une prime à une analyse souveraine approfondie. Concernant le marché du crédit, nous restons optimistes sur le segment Investment Grade en euros. Les fondamentaux des entreprises demeurent globalement solides, avec des niveaux de couverture des intérêts satisfaisants, même si des pressions sur les marges et un certain ré-endettement apparaissent dans certaines parties du marché. Les facteurs techniques ont été favorables, avec des flux solides qui ont absorbé une offre importante. Toutefois, ce soutien pourrait s'atténuer en cas de retour de la volatilité. Dans ce contexte, dans le secteur du crédit, la performance provient davantage du portage que de la compression des spreads, ce qui rend la sélection des titres déterminante.

**Note :** les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond Global

#### Analyse du marché

L'année 2025 a été caractérisée par un niveau exceptionnellement élevé d'incertitude sur les plans macroéconomique, politique et de politique économique, ce qui a donné lieu à un environnement volatil, mais riche en opportunités pour les marchés obligataires mondiaux. Le retour du président Trump en début d'année a coïncidé avec la résurgence de politiques commerciales protectionnistes et a donné lieu à une série d'annonces, de reports et de mises en œuvre de droits de douane, qui ont pesé sur la confiance et alimenté des craintes de stagflation. Ces dynamiques ont entraîné une volatilité élevée sur les taux, les devises et les actifs risqués au cours du premier semestre de l'année.

La divergence des politiques monétaires des banques centrales a été un aspect central en 2025. La Réserve fédérale a d'abord marqué une pause après l'assouplissement important auquel elle avait procédé en 2024, avant d'évoluer progressivement vers une position plus accommodante à mesure que la dynamique de la croissance américaine ralentissait et que les conditions du marché du travail se détérioraient. Au second semestre, cette tendance s'est traduite par de nouvelles baisses de taux, présentées comme des mesures de gestion des risques. À l'inverse, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement en début d'année, mais a adopté un ton plus prudent puis plus restrictif, à mesure que l'inflation se stabilisait et que la croissance se révélait plus résiliente que prévu. Parallèlement, la Banque du Japon a poursuivi son processus de normalisation, en relevant ses taux et en contribuant à une revalorisation structurelle de la courbe des taux japonaise.

Les évolutions budgétaires ont également joué un rôle important. Aux États-Unis, les préoccupations liées à la hausse des déficits et à l'adoption de mesures budgétaires de grande ampleur ont exercé, par intermittence, des pressions sur les taux longs. En Europe, l'évolution des priorités budgétaires, l'incertitude politique en France et la réévaluation progressive des dépenses de défense et d'infrastructure ont influencé la dynamique des spreads intra-Union économique et monétaire (UEM). Les marchés émergents ont bénéficié d'une combinaison de conditions financières plus accommodantes, d'un dollar américain globalement plus faible et d'une plus grande marge de manœuvre pour l'assouplissement monétaire.

#### Compartiment

Dans ce contexte, le Fonds a maintenu tout au long de l'année un positionnement discipliné, diversifié et activement géré. L'exposition à la duration a été ajustée de manière dynamique face à l'évolution des signaux de croissance et d'inflation. Des positions structurelles courtes ont été conservées sur la Chine, tandis que l'exposition à la duration des marchés développés a été gérée de façon tactique, avec des phases d'exposition longue aux États-Unis, à l'Allemagne et au Royaume-Uni, compensées par des positions courtes relatives, notamment par rapport la France.

L'un des thèmes récurrents au cours de l'année a été la préférence pour les taux locaux des marchés émergents, reflétant l'idée que de nombreuses banques centrales émergentes disposaient encore d'une marge de manœuvre pour assouplir leur politique monétaire. Dans ces conditions, le Fonds a détenu des positions longues en duration sur des marchés tels que le Mexique, le Brésil, l'Afrique du Sud, l'Indonésie, l'Inde et la Hongrie, avec des ajustements opportunistes en fonction de l'évolution des valorisations et des anticipations de politique monétaire.

Dans le segment du crédit, le portefeuille est resté légèrement surpondéré en obligations Investment Grade pendant la majeure partie de l'année, soutenu par un portage attractif, des fondamentaux résilients et des facteurs techniques solides. L'allocation a été gérée activement à mesure que les spreads se resserraient vers des niveaux historiquement bas. Le Fonds a maintenu une exposition structurellement importante aux obligations vertes, sociales et durables, qui a systématiquement dépassé 30 % des actifs, reflétant à la fois une conviction forte et une dynamique d'émission attractive.

Le positionnement en devises a complété la stratégie macroéconomique d'ensemble. Le Fonds a généralement exprimé des perspectives prudentes sur le dollar américain, en privilégiant une exposition sélective aux devises émergentes offrant un portage plus élevé, tout en maintenant des positions tactiques sur certaines devises des marchés développés, comme le yen, reflétant ainsi la poursuite de la normalisation des politiques monétaires.

#### Performance du compartiment

Au cours de l'année 2025, la performance a été principalement soutenue par les positions sur les taux locaux des marchés émergents, qui ont bénéficié de la baisse des rendements et d'une dynamique de change favorable. L'exposition au crédit, en particulier au segment Investment Grade européen, a également apporté une contribution positive. Certaines positions de valeur relative et de change, notamment l'exposition à des devises telles que le forint hongrois et la couronne norvégienne, ont soutenu la performance.

Les facteurs négatifs ont principalement été liés à des épisodes de mouvements brusques des courbes de taux et de volatilité des devises. Les phases d'aplatissement de la courbe japonaise, les fluctuations du yen, ainsi que la sous-pondération du crédit américain ont pesé sur la performance à différents moments de l'année.

#### Perspectives du compartiment

À l'avenir, l'environnement macroéconomique demeure complexe. Malgré les prévisions d'inflation élevée, l'équilibre des risques s'oriente de plus en plus vers la croissance, en particulier aux États-Unis où la dynamique du marché du travail s'est ralentie. Autrement dit, un nouveau tour d'assouplissement monétaire pourrait être justifié en cas de ralentissement de l'activité économique.

En Europe, les évolutions budgétaires et politiques resteront des moteurs clés de la dynamique des taux et des spreads, tandis que les marchés émergents semblent bien positionnés pour bénéficier d'un assouplissement des conditions financières mondiales et de cadres de politique économique domestiques favorables. Dans cet environnement, le Fonds continuera de privilégier la flexibilité, une gestion active des risques et une sélection rigoureuse des opportunités sur les taux, le crédit et les devises, en tirant parti de la volatilité afin de générer de la valeur à long terme pour les investisseurs.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

#### Analyse du marché

L'année a été marquée par de fortes fluctuations du sentiment de risque, au gré des annonces de politique commerciale américaine, dans un contexte de croissance résiliente, de désinflation progressive et de facteurs techniques durablement solides sur les marchés du haut rendement. La volatilité s'est accentuée en début d'année en raison de la position de plus en plus agressive de l'administration Trump en matière de droits de douane, tandis que les divergences macroéconomiques sont restées marquées : l'économie américaine a commencé l'année en position de force, avec une inflation sous-jacente à 2,5 % et un taux des bons du Trésor à 10 ans globalement stable autour de 4,5 %. À l'inverse, la zone euro a été confrontée à une activité stagnante, des incertitudes politiques et une inflation plus faible, qui ont incité la BCE à baisser ses taux de 25 pb. Les marchés du crédit se sont resserrés jusqu'en février, soutenus par des flux entrants importants et des marchés primaires sursouscrits, les spreads du haut rendement américain se contractant à 260 pb et les spreads du haut rendement européen autour de 300 pb.

Les tensions commerciales se sont fortement intensifiées en mars et ont culminé début avril avec l'annonce du « Liberation Day », qui a introduit des droits de douane réciproques qui se sont ajoutés aux mesures existantes imposées aux secteurs automobile, de l'acier et de l'aluminium. Il en a résulté une forte hausse de la volatilité, une détérioration des données d'enquêtes, une remontée des anticipations d'inflation aux États-Unis et des sorties massives des actifs risqués. Les spreads du high yield se sont rapidement élargis et les marchés américain et européen sont passés d'environ 300 pb à près de 350 pb en mars, pour atteindre un pic proche de 375 pb en avril. Parallèlement, des avertissements sur résultats ont commencé à apparaître dans des secteurs de la consommation discrétionnaire tels que la distribution, l'automobile et le voyage, tandis que des secteurs non cycliques comme les télécommunications, la santé, l'emballage et les services aux collectivités ont affiché des résultats solides. La pause de 90 jours décrétée par l'administration américaine afin de dissiper les tensions commerciales, des recours juridiques et des réductions ultérieures des droits de douane ont contribué à la normalisation rapide des conditions de marché : les flux de fonds sont redevenus positifs, les marchés primaires ont rouvert et les spreads ont effacé l'essentiel de leur élargissement pour revenir autour de 325 pb en mai.

Au cours de l'été, les données macroéconomiques se sont révélées plus résilientes qu'anticipé, l'inflation a continué de se modérer dans les deux régions et les facteurs techniques sont restés favorables, soutenus par des flux entrants solides, une offre nette limitée et une activité d'émission soutenue, dominée par des opérations de refinancement. La performance régionale a évolué, avec un resserrement du haut rendement américain autour de 275 pb en juin grâce à des facteurs techniques plus solides, tandis que le haut rendement européen est resté en retrait autour de 325 pb avant de rattraper son retard dans le courant de l'année. Au second semestre, à mesure que l'incertitude liée aux droits de douane s'est dissipée, le comportement des entreprises est devenu progressivement moins favorable au crédit, avec une reprise des opérations de fusions-acquisitions financées par la dette, d'importantes distributions de dividendes et des financements de LBO significatifs, qui ont contribué à une hausse de la dispersion, les émetteurs les plus fragiles sous-performant. Malgré une volatilité épisodique liée au risque politique en Europe, à la revalorisation des valeurs liées à l'IA et à un ralentissement du marché du travail américain, les marchés du haut rendement sont restés bien soutenus, portés par des flux de fonds solides, des émissions actives, mais gérables et des spreads évoluant dans une fourchette étroite. L'année s'est terminée sur une note de stabilité, avec des spreads autour de 270 pb aux États-Unis et de 290 pb en Europe, reflétant des revenus résilients, des tensions de crédit contenues et une demande soutenue des investisseurs pour le rendement dans un environnement de politique économique toujours incertain.

#### Compartiment et performance du compartiment

En 2025, le Fonds a enregistré une performance de +5,01 % (part I en EUR non distributive), contre +6,45 % pour son indice de référence. Cette sous-performance relative reflète la nature défensive du portefeuille classé article 9 du règlement SFDR et son positionnement axé sur la qualité, qui, tout en limitant la participation aux phases de marché à fort bêta, a offert une protection efficace pendant les périodes de repli.

Après un mois de janvier faible, caractérisé par les fortes performances des crédits à bêta élevé et de moindre qualité, la performance s'est globalement alignée sur celle de l'indice en février. Lors de la phase de correction induite par les droits de douane en mars-avril, lorsque les spreads se sont élargis dans une fourchette de 350-375 pb, le positionnement défensif du portefeuille s'est révélé favorable et a généré de la surperformance. Celle-ci a notamment été portée par une exposition à des émetteurs résilients du secteur des TMT ; en particulier, les surpondérations significatives en Rogers Communications et Bell Canada ont figuré parmi les principales contributions.

À partir de mai, à mesure que le sentiment de marché s'améliorait et que les spreads se resserraient, ce biais défensif est devenu un facteur défavorable relatif. La sous-performance durant cette période s'explique par la sous-pondération structurelle du secteur de l'énergie et par une exposition limitée aux crédits à bêta élevé. Petróleos Mexicanos a été le principal frein à la performance sur l'année en raison de son exclusion dans le cadre ESG du Fonds.

Après avoir accusé un repli pendant les mois d'été, la stratégie a de nouveau surperformé au début de l'automne, soutenue par une exposition sélective aux secteurs non cycliques et aux émetteurs BB de haute qualité.

#### Perspectives du compartiment

Dans ce contexte, les marchés du haut rendement continuent de faire preuve d'une résilience notable, soutenue par un mix de qualité global solide, des rendements attractifs et une duration faible, ainsi que par des dynamiques d'offre-demande favorables qui ont permis aux performances de rester largement alimentées par le portage malgré des épisodes de volatilité. Des facteurs techniques solides ont constitué un trait déterminant tout au long de l'année. Toutefois, l'incertitude demeure élevée, avec une convexité limitée aux niveaux actuels de spreads, un risque de nouvel élargissement des spreads et une évolution progressive vers des conditions techniques plus neutres à mesure que les émissions primaires augmentent. À ce stade avancé du cycle de crédit, le potentiel de surperformance liée au bêta apparaît de plus en plus contraint, ce qui renforce la nécessité d'une sélection rigoureuse des crédits, axée sur des émetteurs aux fondamentaux solides, présentant des structures de capital soutenables ainsi qu'une génération de trésorerie résiliente, tout en évitant les bilans structurellement fragiles. Dans cet environnement, la hausse de la dispersion entre émetteurs devrait rester un élément clé, et le positionnement de la stratégie à forte conviction, activement gérée et relativement défensive apparaît bien adapté pour faire face à un contexte de marché plus sélectif et davantage guidé par les fondamentaux.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond Impact

#### Analyse du marché

Pour les marchés obligataires en euros, l'année a été placée sous le signe d'une volatilité accrue, mais globalement de la résilience, influencée par l'évolution des anticipations de politique monétaire, les incertitudes liées à la politique commerciale américaine, les développements budgétaires en Europe ainsi que des risques politiques récurrents. Le crédit a globalement surperformé les obligations souveraines au cours de l'année, soutenu par des fondamentaux solides et une demande persistante des investisseurs, tandis que les taux ont été plus volatils et sensibles aux annonces budgétaires et géopolitiques.

L'année a débuté sur une note favorable, les marchés du crédit enregistrant des performances positives, soutenues par les baisses de taux de la BCE et le recul de l'inflation. La croissance est restée faible, mais a montré des signes timides de stabilisation, notamment dans le secteur manufacturier. Cette dynamique positive a été interrompue en mars, lorsque les plans budgétaires et de dépenses de défense de l'Allemagne ont provoqué une forte hausse des rendements souverains et une pentification de la courbe, pesant sur la performance obligataire et entraînant un repli temporaire du crédit.

Le printemps a été dominé par les incertitudes liées à la politique commerciale américaine et par les tensions géopolitiques. En avril, une « fuite vers la qualité » marquée a été observée à la suite des annonces tarifaires de l'administration Trump, entraînant un fort rebond des obligations souveraines en euros, tandis que les spreads de crédit se sont élargis avant de se resserrer partiellement après l'annonce d'une pause de 90 jours sur les droits de douane. Les données économiques sont restées solides en début d'année, avec un PIB au premier trimestre supérieur aux attentes. Les indicateurs avancés ont néanmoins signalé une dynamique atone à l'approche du deuxième trimestre. La BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement en avril et en juin, abaissant son taux de dépôt à 2 %, tout en soulignant son approche dépendante des données dans un contexte d'incertitude accrue.

Pendant l'été, le sentiment du risque s'est amélioré, soutenu par des accords commerciaux impliquant les États-Unis, le Japon et l'Union européenne, ainsi que par une croissance et des bénéfices d'entreprises résilients. Le mois de juillet a été favorable aux actifs risqués. Août, en revanche, s'est révélé plus difficile, les tensions géopolitiques et le regain du risque politique en France pesant sur les marchés. L'incertitude politique en France a entraîné un élargissement des spreads des OAT, tandis que les spreads de crédit se sont également élargis après avoir atteint de nouveaux plus bas annuels.

Le dernier trimestre de l'année a été globalement positif, malgré des difficultés sporadiques. Les préoccupations politiques et budgétaires en France sont restées un thème récurrent, y compris les décisions de notation, mais ont été largement absorbées par les marchés. Les rendements souverains ont progressé en fin d'année, en particulier sur les marchés « core », tandis que le crédit a fait preuve de résilience. Les spreads Investment Grade se sont resserrés et le haut rendement a surperformé, soutenu par une demande solide et des facteurs techniques favorables.

#### Compartiment

Côté crédit, qui a représenté environ 50 % des investissements, le fonds a maintenu une surpondération tout au long de l'année, en privilégiant une combinaison diversifiée de titres financiers et non financiers, avec un accent particulier sur la qualité et la liquidité. En termes de duration, nous avons profité de la volatilité des taux. À titre d'exemple, après avoir réduit l'exposition à la duration en février, nous avons réintroduit un biais long à la suite de la hausse des rendements allemands début mars. Parallèlement, nous avons maintenu un biais structurel de pentification de la courbe (via le segment 10-30 ans). Notre conviction reposait sur la poursuite de l'assouplissement de la BCE au premier semestre, la réforme du système de fonds de pension néerlandais (à partir de 2026) ainsi que le risque d'une augmentation de l'offre sur les échéances à très long terme. Au niveau des pays, nous avons adopté une approche prudente vis-à-vis de la France (avec une sous-pondération pendant l'année, estimant que les valorisations étaient trop tendues dans un contexte d'instabilité politique et de déficit budgétaire élevé). Nous avons maintenu une position optimiste sur l'Espagne, étant donné la dynamique budgétaire et économique du pays par rapport aux principaux pays de la zone.

L'exposition du fonds à la dette durable était autour de 90 % (59 % verte, 18 % sociale, 13 % durable). Elle a contribué à tous les ODD des Nations unies (principales expositions aux ODD 7 - Énergie propre, ODD 11 - Villes durables et ODD 13 - Changement climatique).

#### Performance du compartiment

En 2025, le fonds a généré une performance brute de 1,79 %, surperformant son indice de référence de 49 pb. Cette solide performance a été soutenue par notre biais actif en faveur de la duration, notre positionnement sur la courbe, notre allocation par pays ainsi que notre surpondération du crédit Investment Grade. Après avoir activement réduit notre exposition à la duration en février, nous avons réintroduit un biais long à la suite de la forte remontée des rendements allemands pendant la première semaine de mars. Nous avons renforcé ce biais à la mi-mars via le segment à 5 ans de la courbe. Vers la fin de l'année, après avoir géré activement notre biais long tout au long de l'année, nous avons de nouveau accru notre exposition à la duration depuis une position neutre, alors que les rendements à 10 ans approchaient les 2,9 %. Sur la courbe de taux, nous avons maintenu une position prudente sur la partie à très long terme de la courbe des taux. Au sein du crédit, la surpondération du segment Investment Grade a été un moteur clé de la surperformance, soutenue à la fois par la compression des spreads et un portage solide.

#### Perspectives du compartiment

Les perspectives mondiales pour 2026 demeurent fragiles, marquées par les incertitudes entourant la politique américaine sous Trump, la persistance des tensions géopolitiques et des risques structurels en partie masqués par la croissance rapide liée à l'IA. Cela étant dit, le cycle économique aux États-Unis comme en Europe s'est révélé plus résilient que prévu, soutenu par l'apaisement des tensions commerciales, le soutien budgétaire et les effets différés des tours d'assouplissement monétaire antérieurs. Les taux directeurs pourraient continuer de baisser dans certains marchés, notamment aux États-Unis et au Royaume-Uni, tandis que la BCE ne donne pas l'impression de vouloir modifier sa position actuelle. Après la remontée des taux observée en fin d'année dernière, ce contexte soutient des perspectives prudemment optimistes sur les taux souverains en euros et les spreads à l'approche de 2026. Les risques restent toutefois inégaux. L'Allemagne fait face à des volumes d'émissions importants liés à des plans d'investissement ambitieux, tandis que la divergence des trajectoires d'endettement au sein de la zone euro renforce l'importance de la sélection des émetteurs. Une dispersion accrue est probable, ce qui donne une prime à une analyse souveraine approfondie. Concernant le marché du crédit, nous restons optimistes sur le segment Investment Grade en euros. Les fondamentaux des entreprises demeurent globalement solides, avec des niveaux de couverture des intérêts satisfaisants, même si des pressions sur les marges et un certain ré-endettement apparaissent dans certaines parties du marché. Les facteurs techniques ont été favorables, avec des flux solides qui ont absorbé une offre importante. Toutefois, ce soutien pourrait s'atténuer en cas de retour de la volatilité. Dans ce contexte, dans le secteur du crédit, la performance provient davantage du portage que de la compression des spreads, ce qui rend la sélection des titres déterminante.

Note : les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.





## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Children

#### Analyse du marché

Les marchés mondiaux en 2025 ont évolué au rythme des développements politiques et de l'évolution des dynamiques commerciales. Les mesures tarifaires de la nouvelle administration américaine ont entraîné un retour de la volatilité des actions, mais les accords commerciaux conclus par la suite ainsi qu'une trêve commerciale d'un an avec la Chine ont permis de restaurer la confiance. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement l'activité économique mondiale.

La croissance américaine est restée solide, soutenue par une demande domestique résiliente ainsi que par des investissements technologiques conséquents. En Europe, la reprise a été plus mesurée. L'activité s'est améliorée régulièrement, mais à un rythme plus lent. Les marchés émergents ont affiché de solides performances, portées par l'amélioration du sentiment des investisseurs, la dépréciation du dollar américain et une croissance solide des bénéfices.

La performance sectorielle a une fois de plus été très différenciée : Les technologies de l'information et l'industrie, soutenues par l'IA et les dépenses en infrastructures, ont porté les marchés, tout comme le secteur financier. À l'inverse, les secteurs plus défensifs tels que l'énergie, la santé et les biens de consommation de base sont généralement restés en retrait. Les services publics se sont démarqués, bénéficiant de la hausse de la demande d'électricité et de l'accélération de l'électrification.

#### Compartiment

Le fonds a géré activement son exposition sur fond de volatilité élevée et de conditions macroéconomiques changeantes. Des prises de bénéfices ont été réalisées sur des valeurs ayant fortement performé, telles que Stride, EssilorLuxottica et Microsoft dont les valorisations sont devenues moins attractives. L'allocation sectorielle a été ajustée en réduisant l'exposition à la consommation discrétionnaire et aux technologies de l'information, tout en maintenant une orientation défensive vers la santé et les biens de consommation de base, conformément à l'accent mis par le fonds sur les besoins essentiels et le développement des enfants.

#### Performance du compartiment

Le Fonds a généré une performance absolue positive, mais a sous-performé son indice de référence, le MSCI ACWI. Compte tenu de son positionnement thématique, l'allocation sectorielle a pesé sur la performance relative, principalement en raison d'une surpondération des biens de consommation de base, qui sont restés en retrait par rapport à l'ensemble du marché sur la période. La sélection de titres a également pesé sur les résultats. Parmi les principales contributions à la performance, citons HCA Healthcare, Airtel Africa et Adtalem Global Education, tandis que Wise, Tetra Tech et Sonova figurent parmi les principaux freins.

#### Perspectives du compartiment

À l'approche de 2026, l'accent mis par le fonds sur des entreprises contribuant au bien-être et au développement des enfants se traduit par un positionnement plus défensif, qui pourra renforcer la résilience, dans un contexte de volatilité accrue des marchés ou de ralentissement potentiel de la croissance mondiale. Bien que la stratégie reste structurellement sous-exposée aux secteurs fortement cycliques tels que l'industrie, les semi-conducteurs et la finance, elle bénéficie d'une exposition significative à des marchés en plein essor, notamment l'Afrique, ainsi que d'une large diversification géographique. Une allocation plus importante aux petites et moyennes entreprises pourrait également soutenir la croissance à long terme et la diversification par rapport à l'indice de référence.

### Candriam Sustainable Equity Circular Economy

#### Analyse du marché

Les marchés mondiaux en 2025 ont évolué au rythme des développements politiques et de l'évolution des dynamiques commerciales. Les mesures tarifaires de la nouvelle administration américaine ont entraîné un retour de la volatilité des actions, mais les accords commerciaux conclus par la suite ainsi qu'une trêve commerciale d'un an avec la Chine ont permis de restaurer la confiance. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement l'activité économique mondiale.

La croissance américaine est restée solide, soutenue par une demande domestique résiliente ainsi que par des investissements technologiques conséquents. En Europe, la reprise a été plus mesurée. L'activité s'est améliorée régulièrement, mais à un rythme plus lent. Les marchés émergents ont affiché de solides performances, portées par l'amélioration du sentiment des investisseurs, la dépréciation du dollar américain et une croissance solide des bénéfices.

La performance sectorielle a une fois de plus été très différenciée : Les technologies de l'information et l'industrie, soutenues par l'IA et les dépenses en infrastructures, ont porté les marchés, tout comme le secteur financier. À l'inverse, les secteurs plus défensifs tels que l'énergie, la santé et les biens de consommation de base sont généralement restés en retrait. Les services publics se sont démarqués, bénéficiant de la hausse de la demande d'électricité et de l'accélération de l'électrification.

#### Compartiment

Le fonds a activement ajusté son profil de risque en réponse à l'évolution des conditions macroéconomiques et politiques. En début d'année, le risque du portefeuille a été réduit dans un contexte d'incertitudes commerciales, d'annonces de droits de douane et de hausse de la volatilité. À mesure que la visibilité en matière de politiques s'est améliorée et que les bénéfices des entreprises sont restés résilients, le fonds a progressivement augmenté son niveau de risque, en réallouant les capitaux vers le recyclage, l'efficacité des ressources et les solutions numériques favorisant la résilience des chaînes d'approvisionnement. Les changements au niveau du portefeuille ont concerné les secteurs de l'industrie, des matériaux et de la technologie, afin de capter la demande structurelle à long terme tout en gérant prudemment la cyclicité et le risque de valorisation.

#### Performance du compartiment

Le Fonds a généré une performance absolue positive, mais a sous-performé son indice de référence, le MSCI ACWI sur la période. L'allocation sectorielle a pesé sur la performance relative en raison de l'absence d'exposition thématique structurée aux services financiers et aux services de communication, ainsi que d'une surpondération des biens de consommation de base. La sélection de titres a également été négative, Zebra Technologies, Trex Company et DocuSign figurant parmi les principaux freins, partiellement compensés par les contributions positives de First Solar, Ormat Technologies et Vestas Wind Systems.

Note : les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Circular Economy (suite)

#### Perspectives du compartiment

Les progrès de l'économie circulaire restent inégaux à court terme et limités par les politiques publiques. Les États-Unis continuent d'accuser un retard, tandis que plusieurs initiatives européennes, notamment dans le domaine des emballages, ont été retardées. Cependant, l'annonce du Circular Economy Act (acte législatif sur l'économie circulaire) de l'Union européenne à l'été 2025 marque une étape structurelle importante vers une plus grande autonomie géostratégique, même si la législation finale n'est attendue que d'ici fin 2026. Au-delà de la réglementation, ce thème est porté par des forces de long terme : la résilience géostratégique qui soutient les chaînes de valeur basées sur le recyclage des matériaux critiques, la résilience physique, qui soutient la demande pour la valorisation énergétique des déchets, la réutilisation de l'eau et les bâtiments à haute efficacité énergétique, ainsi que l'attention croissante des consommateurs pour la réparabilité, la durabilité, les marchés de l'occasion et l'intégration de la fin de vie des produits.

### Candriam Sustainable Equity Climate Action

#### Analyse du marché

Les marchés mondiaux en 2025 ont évolué au rythme des développements politiques et de l'évolution des dynamiques commerciales. Les mesures tarifaires de la nouvelle administration américaine ont entraîné un retour de la volatilité des actions, mais les accords commerciaux conclus par la suite ainsi qu'une trêve commerciale d'un an avec la Chine ont permis de restaurer la confiance. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement l'activité économique mondiale.

La croissance américaine est restée solide, soutenue par une demande domestique résiliente ainsi que par des investissements technologiques conséquents. En Europe, la reprise a été plus mesurée. L'activité s'est améliorée régulièrement, mais à un rythme plus lent. Les marchés émergents ont affiché de solides performances, portées par l'amélioration du sentiment des investisseurs, la dépréciation du dollar américain et une croissance solide des bénéfices.

La performance sectorielle a une fois de plus été très différenciée : Les technologies de l'information et l'industrie, soutenues par l'IA et les dépenses en infrastructures, ont porté les marchés, tout comme le secteur financier. À l'inverse, les secteurs plus défensifs tels que l'énergie, la santé et les biens de consommation de base sont généralement restés en retrait. Les services publics se sont démarqués, bénéficiant de la hausse de la demande d'électricité et de l'accélération de l'électrification. Les énergies propres, qui bénéficient elles aussi de ces tendances, ont surperformé à mesure que la visibilité des politiques s'est améliorée dans le cadre de l'Inflation Reduction Act, malgré un environnement politique plus difficile.

#### Compartiment

Le fonds a activement ajusté son profil de risque en 2025 en réponse à l'incertitude politique entourant les incitations en faveur des énergies propres et à une volatilité macroéconomique élevée. En début d'année, l'exposition a été réduite aux segments dépendants des subventions, tels que le solaire résidentiel et l'éolien en mer. À mesure que la visibilité s'est améliorée concernant l'Inflation Reduction Act et que la croissance de la demande d'électricité s'est accélérée, le niveau de risque a été augmenté de manière sélective, en faveur des infrastructures de réseau, de l'efficacité énergétique et de l'électrification industrielle. Les ajustements du portefeuille ont privilégié les secteurs de l'industrie et des technologies de l'information, en augmentant l'exposition aux solutions d'électrification telles que les équipements de réseau, l'électronique de puissance et l'automatisation industrielle.

#### Performance du compartiment

Le Fonds a généré une performance absolue solide, et a enregistré une performance globalement en ligne avec celle de son indice de référence, le MSCI ACWI. L'allocation sectorielle a été porteuse de valeur, notamment grâce à des sous-pondérations de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation de base. Cet effet positif a toutefois été contrebalancé par une sélection de titres moins favorable, ON Semiconductor, Owens Corning et Smurfit WestRock ayant freiné la performance, tandis que Delta Electronics, GE Vernova et NextPower ont apporté les contributions positives les plus significatives. Ces contributions positives ont bénéficié d'une demande soutenue pour les infrastructures énergétiques, portée par la hausse des besoins en électricité liée à l'expansion des centres de données alimentés par l'IA.

#### Perspectives du compartiment

La transition mondiale vers les énergies propres et la transition climatique demeurent une opportunité d'investissement très attractive à long terme, soutenue par des moteurs structurels et économiques. Malgré les incertitudes persistantes liées aux politiques publiques et à l'environnement macroéconomique, les fondamentaux ont continué de se renforcer, portés par une meilleure visibilité du cadre politique aux États-Unis. Les énergies renouvelables deviennent de plus en plus compétitives à mesure que les progrès technologiques réduisent les coûts, leur permettant ainsi d'être l'une des sources d'énergie les moins chères dans de nombreuses régions. L'expansion et la modernisation des réseaux électriques sont essentielles, car des infrastructures vieillissantes ne sont plus en mesure de répondre à la hausse de la demande. Chaque dollar investi dans les énergies renouvelables nécessite des investissements supplémentaires dans les réseaux. L'efficacité énergétique demeure un pilier central dans l'industrie, les bâtiments et les centres de données, tandis que la demande d'électricité en croissance rapide, renforcée par l'IA, crée de nouvelles opportunités à long terme.

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

#### Analyse du marché

2025 a constitué un tournant pour les marchés émergents puisque c'est au cours de cette année que la résilience a pris le pas sur l'anxiété et que la patience a finalement été récompensée. Dans un contexte dominé par des tensions commerciales, des changements de régimes monétaires et des pressions géopolitiques persistantes, les marchés émergents ont enregistré une performance annuelle solide (+30,6 % en USD), surperformant largement les marchés développés (+19,5 %) pour la première fois depuis plusieurs années. Ce résultat n'est pas le fruit d'un simple élan d'optimisme, mais a été obtenu grâce à des adaptations successives à un environnement incertain.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets (suite)

Les premiers mois de l'année ont été placés sous le signe des tensions. L'incertitude liée à la politique commerciale, en particulier autour des droits de douane américains, a assombri les perspectives des actifs risqués mondiaux, les marchés émergents se retrouvant souvent au cœur de la tourmente. La Chine (+28,0 %) a été la plus touchée par ces pressions, car le niveau punitif des droits de douane a amené les investisseurs à s'interroger sur la pérennité de son modèle de croissance. Pourtant, les marchés se sont révélés plus résilients qu'anticipé. À mesure que les négociations ont progressé et que les scénarios les plus défavorables se sont progressivement dissipés, les primes de risque se sont comprimées. Les actions chinoises se sont nettement redressées au cours de l'année, soutenues par des mesures de soutien calibrées, des réformes de l'offre et un bond décisif dans le développement de technologies d'intelligence artificielle domestiques à bas coût, qui ont radicalement transformé la perception qu'ont les investisseurs de la capacité d'innovation de la Chine.

La Corée du Sud (+97,0 %) s'est démarquée, en inscrivant des performances exceptionnelles qui lui ont permis de devenir l'un des principaux bénéficiaires du déploiement mondial des infrastructures liées à l'IA. La demande pour la mémoire, les serveurs et les composants avancés a explosé, tandis que des réformes domestiques ont amélioré l'efficacité des marchés de capitaux et la gouvernance d'entreprise, amplifiant les gains des actions. Taiwan (+36,2 %) a également enregistré de solides performances, porté par la demande en semi-conducteurs et les exportations anticipées, malgré des inquiétudes concernant la durabilité du cycle de l'IA en fin d'année. Ailleurs en Asie, l'Inde (+2,9 %) a terminé l'année sur une performance légèrement positive, dans un contexte de perspectives prudentes. L'Asie du Sud-Est a généré des gains plus modérés, mais réguliers, soutenus par la stabilité domestique.

L'Amérique latine (+46,2 %) a été portée par les devises et les matières premières. L'affaiblissement du dollar américain et le net rebond des métaux industriels ont transformé la région en l'une des plus performantes de l'année. La Colombie (+97,2 %), le Chili (+66,7 %) et le Pérou (+66,2 %) ont bénéficié de manière disproportionnée de la hausse des prix du cuivre, tandis que le Mexique (+49,6 %) a rebondi après les pressions commerciales du début d'année grâce à un recalibrage diplomatique et à un regain de confiance des investisseurs. Le Brésil a affiché des performances solides, bien qu'inégales, soutenues par la stabilisation de l'inflation et une évolution des anticipations vers un assouplissement monétaire futur, malgré des incertitudes politiques persistantes en arrière-plan.

Dans la région CEEMEA (Europe centrale et de l'Est, Moyen-Orient et Afrique), l'Afrique du Sud (+73,0 %) s'est distinguée, portée par la flambée des métaux précieux, la baisse des rendements obligataires et l'amélioration de la crédibilité macroéconomique. Les marchés d'Europe centrale ont également eu le vent en poupe, soutenus par l'expansion budgétaire dans l'Union européenne, l'appréciation de l'euro et le redressement des secteurs bancaires qui, conjointement, ont dopé de manière substantielle les gains des actions. La Grèce (+74,6 %) s'est inscrite dans cette dynamique de reprise, en bénéficiant d'une amélioration de la visibilité sur la croissance et d'un retour de la confiance des investisseurs, tandis que la Pologne (+67,9 %) a poursuivi sa trajectoire haussière résiliente.

Les métaux ont fortement progressé sur l'année, l'or enregistrant une hausse de +64,9 %. Le Brent a reculé de -18,5 %. Enfin, les rendements américains ont terminé l'année à 4,18 %.

### Compartiment

L'année 2025 a été une période difficile, mais en fin de compte, positive pour le portefeuille, dont la performance a terminé globalement en ligne avec celle de l'indice de référence. Les exclusions structurelles liées aux critères ESG, en particulier dans le secteur de l'énergie, se sont révélées favorables au cours de l'année et ont apporté une contribution positive à la performance. Dans le même temps, le portefeuille n'a pas pleinement participé au fort rebond du secteur des matériaux - le secteur le plus performant des marchés émergents en 2025 - ce qui a pesé sur la performance relative. Malgré ces contre-courants et des périodes caractérisées par une concentration du marché, le portefeuille est resté résilient, reflétant une construction disciplinée, une sélection de titres fondée sur une approche thématique et des progrès continus dans l'intégration des considérations ESG. Les technologies de l'information ont constitué le principal moteur de surperformance relative en 2025. Une approche active et sélective a été nécessaire dans un cycle d'investissement dans l'IA en rapide évolution, marqué par un déplacement du leadership le long de la chaîne de valeur à mesure que l'année avançait. Le portefeuille a privilégié les entreprises présentant une dynamique bénéficiaire tangible, des bilans solides et une pertinence stratégique pour l'écosystème de l'IA. Cette approche a permis au secteur des technologies de l'information de jouer un rôle stabilisateur et d'être un moteur de performance tout au long de l'année.

### Performance du compartiment

Au niveau macroéconomique, l'IA est passée de manière décisive du statut de promesse à la phase d'exécution. Les engagements en matière de dépenses d'investissement des hyperscalers mondiaux se sont élargis au-delà des centres de données pour inclure la gestion de l'énergie, les solutions thermiques, la mémoire et les infrastructures réseau. Dans le même temps, la volonté de la Chine d'atteindre l'autosuffisance technologique a rebattu les cartes de la demande domestique, en réorientant les investissements vers des champions locaux dans les semi-conducteurs, les infrastructures de données et les applications d'IA. Ces dynamiques ont contribué à maintenir une bonne visibilité sur les bénéfices dans une large partie de la chaîne d'approvisionnement technologique asiatique. Dans cet environnement, la Corée (SK Hynix) et Taiwan (Wiwynn, Asia Vital, King Slide) se sont imposés comme les grands gagnants structurels. Les positions coréennes ont bénéficié du cycle haussier de la mémoire, de la demande liée à l'IA pour la mémoire à haute bande passante et d'une meilleure discipline du capital dans le cadre de l'initiative gouvernementale « Value-Up » (afin d'améliorer la gouvernance d'entreprise). L'exposition à Taiwan, concentrée dans les composants matériels, les tests, la gestion de l'énergie et les segments liés aux serveurs, a permis de capter un fort levier opérationnel à mesure que les dépenses dans les infrastructures liées à l'IA s'accéléraient.

La Chine a joué un rôle distinct. L'exposition du portefeuille aux facilitateurs technologiques du pays (comme Eoptolink et Shengyi Technology) s'est révélée résiliente dans un contexte de volatilité du sentiment. Certaines valeurs technologiques chinoises ont bénéficié du soutien des politiques publiques, de la montée de la substitution domestique et d'un regain de confiance à la suite de signaux réglementaires plus clairs.

Le secteur des matériaux a nécessité une interprétation plus nuancée dans le contexte du portefeuille. D'une part, 2025 a indéniablement l'année des métaux. Les métaux précieux ont bénéficié des achats des banques centrales, de leur fonction de couverture géopolitique et de la baisse des taux réels, tandis que les métaux industriels ont été soutenus par l'électrification, les investissements dans les réseaux électriques et les dépenses d'infrastructure liées à la défense. D'autre part, des normes ESG élevées ont fortement restreint l'univers d'investissement du portefeuille, excluant un certain nombre de composants parmi les plus importants des indices de référence. Malgré ces limites, le portefeuille a généré une contribution positive significative grâce à son exposition sélective.





## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets (suite)

Au niveau des pays, la Grèce s'est imposée comme l'un des principaux contributeurs positifs, soutenue par le renforcement des bilans bancaires, l'amélioration de la crédibilité macroéconomique et l'intérêt croissant des investisseurs étrangers, ce qui a favorisé de solides performances des valeurs financières. À l'inverse, l'Inde a constitué le principal frein, les attentes élevées et des valorisations tendues après une année 2024 solide ayant pesé sur la performance en 2025. Sur le plan géopolitique, l'Inde s'est retrouvée de plus en plus exposée aux tensions commerciales mondiales. L'incertitude politique aux États-Unis, notamment liée à un durcissement du discours sur l'immigration et l'externalisation, a pesé sur le sentiment à l'égard des services informatiques indiens. Sur le plan domestique, la croissance des bénéfices n'a pas été à la hauteur de l'optimisme initial. Toutefois, le second semestre a marqué le début d'un changement. À mesure que les prix se sont corrigés, les valorisations sont devenues plus raisonnables et des signes de stabilisation sont apparus, ce qui a permis de poser les bases de perspectives plus optimistes au-delà de 2025.

Au-delà des indicateurs de performance, 2025 a été une année déterminante pour le portefeuille d'un point de vue ESG. L'équipe d'investissement et l'équipe ESG de Candriam ont considérablement approfondi leur collaboration, passant d'un filtrage statique à un engagement dynamique et spécifique aux marchés émergents. Ce changement a produit des résultats concrets. Grâce à un dialogue plus fréquent, une réévaluation proactive et un engagement direct avec les entreprises, l'univers d'investissement éligible s'est significativement élargi, contribuant également à une meilleure gestion des risques. Leur inclusion a sensiblement amélioré la capacité du portefeuille à exprimer des convictions fortes tout en restant aligné avec des objectifs de durabilité à long terme. Cette évolution reflète un affinement de l'analyse ESG sur les marchés émergents. Il en a résulté un alignement plus cohérent entre les opportunités financières et les ambitions de durabilité, particulièrement pertinent pour les marchés émergents où les trajectoires de transition ne sont ni linéaires ni uniformes.

### Perspectives du compartiment

Les actions des marchés émergents abordent l'année 2026 soutenues par des vents porteurs. Les valorisations restent raisonnables, les conditions financières s'assouplissent et le spectre d'un dollar américain surévalué s'estompe progressivement. Après des années marquées par des chocs inflationnistes, un resserrement agressif et des distorsions liées aux droits de douane, l'économie mondiale évolue vers une expansion plus orthodoxe, caractérisée par une croissance plus large et moins dépendante des artifices politiques. Les économies émergentes, dont le poids de la dette publique est plus léger et qui bénéficient de réformes progressives, sont bien positionnées pour enregistrer une croissance plus rapide que leurs homologues développées. Cela n'implique pas pour autant un rebond généralisé. L'année à venir récompensera davantage la discipline que l'enthousiasme, les fondamentaux plutôt que les annonces fracassantes.

Le secteur technologique demeure un moteur clé du cycle bénéficiaire des marchés émergents. L'Asie, en particulier la Corée et Taïwan, se trouve au cœur de la vague de dépenses d'investissement liées à l'IA, qui continue de redéfinir le leadership sur les marchés actions mondiaux. Les principaux acteurs des mémoires et des semi-conducteurs montrent des signes de reprise des prix, d'amélioration des taux d'utilisation et de marges structurellement plus élevées. Le point d'inflexion des bénéfices reste sous-estimé au regard de l'ampleur et de la durabilité du cycle.

La Chine demeure un élément central du thème global des marchés émergents. Les paramètres des politiques sont devenus plus favorables, les conditions de liquidité s'améliorent et le comportement des entreprises évolue vers une discipline plus rigoureuse du capital et de meilleurs rendements pour les actionnaires. La reprise des bénéfices reste inégale, mais elle réapparaît dans des segments alignés avec l'industrie manufacturière avancée, les systèmes industriels orientés vers l'exportation et la monétisation de l'IA. L'écart entre les actions chinoises et l'univers global des marchés émergents offre une marge de sécurité rare dans un environnement caractérisé par la compression des primes de risque. L'avantage technologique de la Chine repose sur une politique industrielle coordonnée, des financements abondants et une exécution rapide. Cela renforce son rôle non pas comme un fardeau, mais de plus en plus comme un stabilisateur du sentiment régional.

Dans le secteur des métaux, la vigueur des prix reste résiliente. Les métaux précieux s'imposent très nettement comme les grands gagnants. La progression de l'or a été ordonnée et soutenue sur le plan structurel, notamment en raison de son accumulation par les banques centrales, de la baisse des taux réels et la crise géopolitique persistante. La progression de l'argent a été plus rapide et plus forte, amplifiée par son double rôle de couverture monétaire et d'intrant industriel. Parmi les métaux industriels, le cuivre est celui dont le signal ressort le plus nettement pour la prochaine phase du cycle. Sa solidité, loin d'être fondée sur des hypothèses de croissance exagérées, reflète plutôt des inquiétudes croissantes concernant l'adéquation de l'offre future, après des années de sous-investissement ainsi qu'une demande résiliente liée à l'électrification et aux infrastructures énergétiques.

En 2026, les marchés émergents ne sont plus seulement une stratégie utilisable ponctuellement en cas de faiblesse des conditions de liquidité ou de dépréciation du dollar. Les performances divergent selon les pays et les secteurs et varient en fonction de la gouvernance, de la dynamique des réformes, de l'exposition technologique et de l'exécution. Désormais, le marché récompense le discernement, la patience et une compréhension avisée des secteurs où se concentrent le pouvoir et les profits.

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

#### Analyse du marché

2025 a constitué un tournant pour les marchés émergents puisque c'est au cours de cette année que la résilience a pris le pas sur l'anxiété et que la patience a finalement été récompensée. Dans un contexte dominé par des tensions commerciales, des changements de régimes monétaires et des pressions géopolitiques persistantes, les marchés émergents ont enregistré une performance annuelle solide (+30,6 % en USD), surperformant largement les marchés développés (+19,5 %) pour la première fois depuis plusieurs années. Ce résultat n'est pas le fruit d'un simple élan d'optimisme, mais a été obtenu grâce à des adaptations successives à un environnement incertain.

La Corée du Sud (+97,0 %) s'est démarquée, en inscrivant des performances exceptionnelles qui lui ont permis de devenir l'un des principaux bénéficiaires du déploiement mondial des infrastructures liées à l'IA. La demande pour la mémoire, les serveurs et les composants avancés a explosé, tandis que des réformes domestiques ont amélioré l'efficacité des marchés de capitaux et la gouvernance d'entreprise, amplifiant les gains des actions. Taïwan (+36,2 %) a également enregistré de solides performances, porté par la demande en semi-conducteurs et les exportations anticipées, malgré des inquiétudes concernant la durabilité du cycle de l'IA en fin d'année. Ailleurs en Asie, l'Inde (+2,9 %) a terminé l'année sur une performance légèrement positive, dans un contexte de perspectives prudentes. L'Asie du Sud-Est a généré des gains plus modérés, mais réguliers, soutenus par la stabilité domestique.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (suite)

L'Amérique latine (+46,2 %) a été portée par les devises et les matières premières. L'affaiblissement du dollar américain et le net rebond des métaux industriels ont transformé la région en l'une des plus performantes de l'année. La Colombie (+97,2 %), le Chili (+66,7 %) et le Pérou (+66,2 %) ont bénéficié de manière disproportionnée de la hausse des prix du cuivre, tandis que le Mexique (+49,6 %) a rebondi après les pressions commerciales du début d'année grâce à un recalibrage diplomatique et à un regain de confiance des investisseurs. Le Brésil a affiché des performances solides, bien qu'inégales, soutenues par la stabilisation de l'inflation et une évolution des anticipations vers un assouplissement monétaire futur, malgré des incertitudes politiques persistantes en arrière-plan.

Dans la région CEEMEA (Europe centrale et de l'Est, Moyen-Orient et Afrique), l'Afrique du Sud (+73,0 %) s'est distinguée, portée par la flambée des métaux précieux, la baisse des rendements obligataires et l'amélioration de la crédibilité macroéconomique. Les marchés d'Europe centrale ont également eu le vent en poupe, soutenus par l'expansion budgétaire dans l'Union européenne, l'appréciation de l'euro et le redressement des secteurs bancaires qui, conjointement, ont dopé de manière substantielle les gains des actions. La Grèce (+74,6 %) s'est inscrite dans cette dynamique de reprise, en bénéficiant d'une amélioration de la visibilité sur la croissance et d'un retour de la confiance des investisseurs, tandis que la Pologne (+67,9 %) a poursuivi sa trajectoire haussière résiliente.

Les métaux ont fortement progressé sur l'année, l'or enregistrant une hausse de +64,9 %. Le Brent a reculé de -18,5 %. Enfin, les rendements américains ont terminé l'année à 4,18 %.

### Compartiment

En 2025, les marchés ont été traversés par plusieurs tendances de fond majeures : une réévaluation globale des prix des métaux, la vigueur continue du cycle d'investissement dans l'IA ainsi qu'une revalorisation structurelle de certains marchés asiatiques où les politiques publiques, la discipline en matière de capital et le positionnement industriel convergeaient. Dans ce contexte, le portefeuille a enregistré une forte surperformance par rapport à son indice de référence en fin d'année, principalement portée par un effet de sélection positif.

### Performance du compartiment

Sur le plan thématique, l'IA est passée de manière décisive du statut de promesse à la phase d'exécution. Les engagements en matière de dépenses d'investissement des hyperscalers mondiaux se sont élargis au-delà des centres de données pour inclure la gestion de l'énergie, les solutions thermiques, la mémoire et les infrastructures réseau. Ces dynamiques ont contribué à maintenir une bonne visibilité sur les bénéfices dans une large partie de la chaîne d'approvisionnement technologique asiatique. Dans cet environnement, Taïwan (Bizlink, Asia Vital, Nanya Technology, Wiwynn) et la Corée (SK Hynix) se sont imposés comme les grands gagnants structurels. Les positions coréennes ont bénéficié du cycle haussier de la mémoire, de la demande liée à l'IA pour la mémoire à haute bande passante et d'une meilleure discipline du capital dans le cadre de l'initiative gouvernementale « Value-Up » (afin d'améliorer la gouvernance d'entreprise). L'exposition à Taïwan, concentrée dans les composants matériels, les tests, la gestion de l'énergie et les segments liés aux serveurs, a permis de capter un fort levier opérationnel à mesure que les dépenses dans les infrastructures liées à l'IA s'accéléraient.

Sur le plan sectoriel, l'industrie a apporté une contribution notable à la surperformance. En Corée, la performance a été soutenue par un alignement entre réformes structurelles, renouveau industriel et leadership technologique. L'initiative gouvernementale « Value-Up » a marqué un tournant pour le marché, en s'attaquant directement aux décotes de gouvernance de longue date grâce à une amélioration de la rémunération des actionnaires, de l'efficacité du capital et de la transparence. Les positions du portefeuille, telles que Doosan Enerbility et Doosan Corp, ont bénéficié de plusieurs thématiques convergentes : le cycle haussier de la mémoire, l'électrification et les investissements dans les réseaux électriques, la demande liée à la défense et à la construction navale, ainsi que la relance des infrastructures nucléaires.

### Perspectives du compartiment

Les actions des marchés émergents abordent l'année 2026 soutenues par une conjonction de vents porteurs. Les valorisations restent raisonnables, les conditions financières s'assouplissent et le spectre d'un dollar américain surévalué s'estompe progressivement. Après des années marquées par des chocs inflationnistes, un resserrement agressif et des distorsions liées aux droits de douane, l'économie mondiale évolue vers une expansion plus orthodoxe, caractérisée par une croissance plus large et moins dépendante des artifices politiques. Les économies émergentes, dont le poids de la dette publique est plus léger et qui bénéficient de réformes progressives, sont bien positionnées pour enregistrer une croissance plus rapide que leurs homologues développées. Cela n'implique pas pour autant un rebond généralisé. L'année à venir récompensera davantage la discipline que l'enthousiasme, les fondamentaux plutôt que les annonces fracassantes.

Le secteur technologique demeure un moteur clé du cycle bénéficiaire des marchés émergents. L'Asie, en particulier la Corée et Taïwan, se trouve au cœur de la vague de dépenses d'investissement liées à l'IA, qui continue de redéfinir le leadership sur les marchés actions mondiaux. Les principaux acteurs des mémoires et des semi-conducteurs montrent des signes de reprise des prix, d'amélioration des taux d'utilisation et de marges structurellement plus élevées. Le point d'inflexion des bénéfices reste sous-estimé au regard de l'ampleur et de la durabilité du cycle.

Dans le secteur des métaux, la vigueur des prix reste résiliente. Les métaux précieux s'imposent très nettement comme les grands gagnants. La progression de l'or a été ordonnée et soutenue sur le plan structurel, notamment en raison de son accumulation par les banques centrales, de la baisse des taux réels et la crise géopolitique persistante. La progression de l'argent a été plus rapide et plus forte, amplifiée par son double rôle de couverture monétaire et d'intrant industriel. Parmi les métaux industriels, le cuivre est celui dont le signal ressort le plus nettement pour la prochaine phase du cycle. Sa solidité, loin d'être fondée sur des hypothèses de croissance exagérées, reflète plutôt des inquiétudes croissantes concernant l'adéquation de l'offre future, après des années de sous-investissement ainsi qu'une demande résiliente liée à l'électrification et aux infrastructures énergétiques.

En 2026, les marchés émergents ne sont plus seulement une stratégie utilisable ponctuellement en cas de faiblesse des conditions de liquidité ou de dépréciation du dollar. Les performances divergent selon les pays et les secteurs et varient en fonction de la gouvernance, de la dynamique des réformes, de l'exposition technologique et de l'exécution. Désormais, le marché récompense le discernement, la patience et une compréhension avisée des secteurs où se concentrent le pouvoir et les profits.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity EMU

#### Analyse du marché

Les marchés actions de l'UEM en 2025 ont été influencés par les évolutions politiques, les dynamiques commerciales et une reprise économique progressive au sein de la zone euro. Bien que les tensions commerciales mondiales aient contribué à une volatilité intermittente, leur impact sur les marchés de l'UEM est resté limité, l'activité s'améliorant régulièrement, quoiqu'à un rythme modéré. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement les conditions économiques dans la zone euro. Dans ce contexte, les actions de la zone euro ont fortement rebondi.

Du point de vue des styles d'investissement, les marchés de la zone euro ont été caractérisés par une nette préférence pour les valeurs « Value » et « Momentum », reflétant l'exposition de l'indice aux secteurs financiers et cycliques. Les valeurs financières ont figuré parmi les secteurs les plus performants, soutenues par des taux d'intérêt plus élevés et des bénéfices résilients, tandis que les services aux collectivités ont bénéficié de profils de revenus régulés, des investissements liés à la transition énergétique et une hausse de la demande d'électricité. Le secteur industriel a également surperformé, porté par les dépenses dans les infrastructures, les tendances de relocalisation et la demande liée à la défense. À l'inverse, la consommation discrétionnaire et les biens de consommation de base, ainsi que l'immobilier, ont sous-performé, pénalisés par une confiance des consommateurs plus faible, des conditions de financement plus strictes et une sensibilité accrue aux taux d'intérêt.

#### Compartiment

Le fonds cherche à investir dans des entreprises de qualité de la zone euro et soutient les meilleures pratiques ESG par une politique d'engagement très active. Le portefeuille est diversifié, à la fois géographiquement et sur le plan sectoriel. En 2025, le fonds a surpondéré la plupart des secteurs défensifs (santé, biens de consommation de base, services aux collectivités), compte tenu de valorisations attractives et d'une amélioration attendue des bénéfices. À l'inverse, le portefeuille a sous-pondéré la plupart des secteurs cycliques, en raison de valorisations tendues (finance, industrie) ou de l'impact négatif des droits de douane (consommation discrétionnaire). Enfin, le fonds a maintenu une surpondération du secteur technologique, notamment sur ASML, qui a bénéficié du développement de l'IA.

#### Performance du compartiment

Le Fonds a généré une performance absolue solide, mais a sous-performé son indice de référence.

L'alpha durable a été négatif sur la période, car le fonds a été pénalisé par son absence d'exposition au segment de l'aéronautique et de la défense ainsi que par de nombreuses exclusions ESG au sein du secteur bancaire.

L'alpha financier a également été négatif, principalement en raison d'une sélection de titres défavorable dans la finance, les biens de consommation de base et les matériaux. Toutefois, l'alpha financier a été positif dans la consommation discrétionnaire et l'immobilier.

Les principaux freins à la performance relative ont été DSM-Firmenich (surpondéré), Banco Santander (absence de position) et Kerry Group (surpondéré), tandis que les principaux contributeurs ont été KBC (surpondéré), LVMH (absence de position) et Commerzbank (surpondéré).

#### Perspectives du compartiment

Le fonds devrait bénéficier de l'amélioration progressive de l'environnement macroéconomique européen, soutenue par les mesures de soutien budgétaire en Allemagne et une reprise du crédit grâce à la baisse des taux d'intérêt. Après une année de recul, les bénéfices des entreprises européennes devraient ainsi retrouver une trajectoire plus favorable en 2026. Dans le même temps, les valorisations des marchés actions européens restent à des niveaux jugés raisonnables.

Le fait que la performance en 2025 se soit concentrée sur certains segments de marché crée des opportunités d'investissement sélectives, notamment dans les valeurs offrant à la fois une dynamique bénéficiaire positive et des valorisations attractives.

### Candriam Sustainable Equity Europe

#### Analyse du marché

Les marchés européens en 2025 ont été influencés par les évolutions politiques, les dynamiques commerciales et une reprise économique progressive. Bien que les tensions commerciales mondiales, notamment les mesures tarifaires américaines, aient engendré des périodes de volatilité, leur impact sur l'Europe est resté limité, la croissance régionale progressant à un rythme mesuré, mais en amélioration. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement l'activité économique européenne. Dans ce contexte, les actions européennes ont fortement rebondi.

Du point de vue des styles d'investissement, les marchés européens ont été caractérisés par une préférence claire pour les valeurs « Value » et « Momentum », qui ont nettement surperformé les segments « Growth » et « Quality ». La performance sectorielle a été très différenciée : les services financiers, les services aux collectivités et l'industrie ont dominé le marché, soutenus par des taux d'intérêt plus élevés, les investissements dans les infrastructures et la hausse de la demande d'électricité liée aux tendances d'électrification. À l'inverse, la consommation discrétionnaire et les biens de consommation de base, les services de communication ainsi que l'immobilier sont restés à la traîne, reflétant les pressions liées à des conditions financières plus restrictives et des dépenses de consommation plus prudentes.

#### Compartiment

Le fonds cible les entreprises européennes de qualité et soutient les meilleures pratiques ESG par une politique d'engagement très active. Le portefeuille est diversifié, à la fois géographiquement et sur le plan sectoriel. En 2025, le fonds a surpondéré la plupart des secteurs défensifs (santé, biens de consommation de base, services aux collectivités), compte tenu de valorisations attractives et d'une amélioration attendue des bénéfices. À l'inverse, le portefeuille a sous-pondéré la plupart des secteurs cycliques, en raison de valorisations tendues (finance, industrie) ou de l'impact négatif des droits de douane (consommation discrétionnaire). Enfin, le fonds a maintenu une surpondération du secteur technologique, notamment sur ASML, qui a bénéficié du développement de l'IA.

#### Performance du compartiment

Le Fonds a généré une performance absolue positive, mais a sous-performé son indice de référence.

L'alpha durable a été négatif sur la période, car le fonds a été pénalisé par son absence d'exposition au segment de l'aéronautique et de la défense ainsi que par de nombreuses exclusions ESG au sein du secteur bancaire.

Note : les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Europe (suite)

L'alpha financier a également été négatif, principalement en raison d'une sélection de titres défavorable dans la finance, les biens de consommation de base et les matériaux. Toutefois, l'alpha financier a été positif dans la consommation discrétionnaire, les services aux collectivités et la technologie.

Les principaux freins à la performance relative ont été DSM-Firmenich (surpondéré), London Stock Exchange (surpondéré) et Kerry Group (surpondéré), tandis que les principaux contributeurs ont été KBC (surpondéré), Commerzbank (surpondéré) et FincoBank (surpondéré).

### Perspectives du compartiment

Le fonds devrait bénéficier de l'amélioration progressive de l'environnement macroéconomique européen, soutenue par les mesures de soutien budgétaire en Allemagne et une reprise du crédit grâce à la baisse des taux d'intérêt. Après une année de recul, les bénéfices des entreprises européennes devraient ainsi retrouver une trajectoire plus favorable en 2026. Dans le même temps, les valorisations des marchés actions européens restent à des niveaux jugés raisonnables.

Le fait que la performance en 2025 se soit concentrée sur certains segments de marché crée des opportunités d'investissement sélectives, notamment dans les valeurs offrant à la fois une dynamique bénéficiaire positive et des valorisations attractives.

### Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

#### Analyse du marché

Les marchés européens en 2025 ont été influencés par les évolutions politiques, les dynamiques commerciales et une reprise économique progressive. Bien que les tensions commerciales mondiales, notamment les mesures tarifaires américaines, aient engendré des périodes de volatilité, leur impact sur l'Europe est resté limité, la croissance régionale progressant à un rythme mesuré, mais en amélioration. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement l'activité économique européenne. Dans ce contexte, les actions européennes ont fortement rebondi, les petites et moyennes capitalisations surperformant les grandes capitalisations.

Du point de vue des styles d'investissement, les marchés européens ont été caractérisés par une préférence claire pour les valeurs « Value » et « Momentum », qui ont nettement surperformé les segments « Growth » et « Quality ». La performance sectorielle a été très différenciée : les services financiers, les services aux collectivités et l'industrie ont dominé le marché, soutenus par des taux d'intérêt plus élevés, les investissements dans les infrastructures et la hausse de la demande d'électricité liée aux tendances d'électrification. À l'inverse, la consommation discrétionnaire et les biens de consommation de base, les services de communication ainsi que l'immobilier sont restés à la traîne, reflétant les pressions liées à des conditions financières plus restrictives et des dépenses de consommation plus prudentes.

#### Compartiment

Le fonds vise à investir dans de petites et moyennes capitalisations européennes de qualité, et à soutenir les meilleures pratiques ESG par une politique d'engagement très active. En 2025, le fonds a surpondéré les secteurs de la santé, de l'immobilier, de la finance, des biens de consommation de base et de la technologie. À l'inverse, il n'était pas exposé à l'énergie et a sous-pondéré les secteurs de l'industrie, des services de communication, de la consommation discrétionnaire et des matériaux. Au dernier trimestre, le fonds a augmenté son exposition aux services aux collectivités, compte tenu de l'accélération prévue de la croissance des bénéfices.

#### Performance du compartiment

Le fonds a généré une performance absolue légèrement positive, mais a sous-performé son indice de référence, dans un contexte de marché difficile pour les styles « Quality » / « Growth ».

Les contributions les plus négatives sont venues des secteurs des matériaux, de l'industrie, de la finance, de la santé et de l'immobilier. En revanche, les secteurs de la technologie, de l'énergie et des services de communication ont apporté une contribution positive.

Les principaux freins à la performance relative ont été Tecan (surpondéré), Kerry (surpondéré) et SEB (surpondéré), tandis que les principaux contributeurs ont été KBC Ancora (surpondéré), Technogym (surpondéré) et FincoBank (surpondéré).

#### Perspectives du compartiment

Le fonds est géré de manière défensive actuellement et nous tirerons parti d'un accroissement de la volatilité du marché pour améliorer la qualité et la visibilité au sein de notre portefeuille.

L'objectif est de sélectionner des entreprises susceptibles de bénéficier d'une croissance économique plus forte en raison de leur segment de marché à haut potentiel ou de leur utilisation de l'innovation. En Europe, il existe un large éventail d'entreprises qui peuvent offrir des solutions à de nombreuses mégatendances en voie d'accélération, telles que la transition énergétique, les nouvelles technologies médicales, la numérisation et l'automatisation de l'économie. Une attention particulière sera accordée aux répercussions potentielles de l'administration américaine, notamment en matière de droits de douane et de tensions géopolitiques.

### Candriam Sustainable Equity Japan

#### Analyse du marché

Les marchés mondiaux en 2025 ont évolué au rythme des développements politiques et de l'évolution des dynamiques commerciales. Les mesures tarifaires de la nouvelle administration américaine ont entraîné un retour de la volatilité des actions, mais les accords commerciaux conclus par la suite ainsi qu'une trêve commerciale d'un an avec la Chine ont permis de restaurer la confiance. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement l'activité économique mondiale.

Au Japon, les actions ont généré de solides performances en 2025. Le marché actions japonais a enregistré un rebond notable, les indices TOPIX et Nikkei 225 atteignant des niveaux records dans un environnement macroéconomique favorable et marqué par l'optimisme accru des investisseurs. Ce sentiment positif tient en partie à des anticipations de politiques budgétaires proactives sous une nouvelle direction politique, ainsi qu'à l'accent mis sur les réformes structurelles.

Les évolutions politiques, notamment l'accession de Sanae Takaichi à la tête du Parti libéral-démocrate et son statut de future Première ministre, se sont accompagnées d'un regain d'intérêt pour les actions japonaises, reflétant les attentes des investisseurs en matière de continuité des politiques et de soutien à la croissance.

**Note :** les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Japan (suite)

En termes de performance sectorielle, les performances ont été clairement différenciées sur le marché actions japonais en 2025. Les secteurs les plus performants ont été les services aux collectivités et l'énergie. La finance, les technologies de l'information et l'industrie ont également surperformé le marché dans son ensemble. À l'inverse, les secteurs les moins performants, en retrait par rapport au reste du marché, comprenaient notamment la santé, les matériaux et les biens de consommation de base.

#### Compartiment

La stratégie mise en œuvre vise à surperformer son indice de référence au cours d'un cycle économique complet, en investissant dans des actions liquides présentant de bons scores sur nos critères ESG importants et des caractéristiques financières attractives. La sélection de titres repose sur un processus quantitatif exclusif appliqué à un univers durable, combinant des considérations ESG financièrement significatives avec des signaux financiers quantitatifs.

Les pondérations actives par pays et par secteur devraient être limitées, et le portefeuille est toujours presque entièrement investi en actions.

#### Performance du compartiment

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'année écoulée.

- L'alpha durable a eu un impact négatif significatif au cours de la période. Certaines entreprises exclues de l'univers durable, telles que SoftBank (ESG8), Mitsubishi Heavy Industries (ESG6) et Mitsubishi UFJ Financial Group (ESG7), ont surperformé et ont ainsi freiné la performance relative.
- L'alpha financier a été positif et a constitué la principale contribution à la performance relative. La sélection de titres s'est révélée particulièrement efficace dans les secteurs de l'industrie et de la finance. Les principales contributions à la performance relative ont été Shin-Etsu Chemical (absence de position), Fujikura (surpondéré) et Japan Post Bank (surpondéré).

#### Perspectives du compartiment

La stratégie adoptée pour ce portefeuille consiste à surperformer son indice de référence, grâce principalement à une sélection de titres d'entreprises qui obtiennent de bons résultats tant sur le plan des critères ESG que sur le plan financier. Ces entreprises sont susceptibles d'être mieux positionnées pour surperformer le marché à long terme. La performance de cette stratégie dépendra de la performance de l'univers d'investissement ESG et du succès des modèles utilisés pour sélectionner les titres qui surperforment leurs secteurs respectifs. À long terme, nous tablons sur une performance positive de l'univers d'investissement ESG. Les autorités du monde entier ouvrent la voie en modifiant la réglementation. Les entreprises modifient actuellement leurs modèles économiques pour améliorer leur empreinte ESG (environnementale, sociale et de gouvernance). Les consommateurs tiennent compte des critères ESG lorsqu'ils achètent des produits et des services, et les investisseurs appliquent ces critères lorsqu'ils évaluent les différentes opportunités d'investissement.

Notre stratégie a été conçue pour tirer avantage de ces tendances de manière cohérente, grâce à un processus d'investissement systématique, intégré et rigoureux qui associe harmonieusement (et moyennant un contrôle des risques) les critères financiers et ESG importants.

### Candriam Sustainable Equity Quant Europe

#### Analyse du marché

Les marchés européens en 2025 ont été influencés par les évolutions politiques, les dynamiques commerciales et une reprise économique progressive. Bien que les tensions commerciales mondiales, notamment les mesures tarifaires américaines, aient engendré des périodes de volatilité, leur impact sur l'Europe est resté limité, la croissance régionale progressant à un rythme mesuré, mais en amélioration. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement l'activité économique européenne. Dans ce contexte les actions européennes ont fortement rebondi.

Du point de vue des styles d'investissement, les marchés européens ont été caractérisés par une préférence claire pour les valeurs « Value » et « Momentum », qui ont nettement surperformé les segments « Growth » et « Quality ». La performance sectorielle a été très différenciée : les services financiers, les services aux collectivités et l'industrie ont dominé le marché, soutenus par des taux d'intérêt plus élevés, les investissements dans les infrastructures et la hausse de la demande d'électricité liée aux tendances d'électrification. À l'inverse, la consommation discrétionnaire, les biens de consommation de base ainsi que l'immobilier sont restés à la traîne, reflétant les pressions liées à des conditions financières plus restrictives et des dépenses de consommation plus prudentes.

#### Compartiment

La stratégie mise en œuvre vise à surperformer son indice de référence au cours d'un cycle économique complet, en investissant dans des actions liquides présentant de bons scores sur nos critères ESG importants et des caractéristiques financières attractives. La sélection de titres repose sur un processus quantitatif exclusif appliqué à un univers durable, combinant des considérations ESG financièrement significatives avec des signaux financiers quantitatifs.

Les pondérations par pays et sectorielles actives ne devraient pas être importantes et le portefeuille restera en permanence proche de sa proportion maximale en actions.

#### Performance du compartiment

Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours de l'année écoulée.

- L'alpha durable a eu un impact négatif significatif au cours de la période. Certaines entreprises exclues de l'univers durable, telles que Banco Santander (ESG6), HSBC Holdings (ESG7) et Rheinmetall (exclusion à l'échelle du groupe), ont surperformé et ont ainsi freiné la performance relative.
- L'alpha financier a été légèrement positif et a constitué la principale contribution à la performance relative. La sélection de titres s'est révélée particulièrement efficace dans les secteurs de l'industrie et de la santé. Parmi les principales contributions à la performance relative figuraient Commerzbank (surpondéré), UniCredit (surpondéré) et Kion Group (surpondéré).

Note : les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.





## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Quant Europe (suite)

#### Perspectives du compartiment

La stratégie adoptée pour ce portefeuille consiste à surperformer son indice de référence, grâce principalement à une sélection de titres d'entreprises qui obtiennent de bons résultats tant sur le plan des critères ESG que sur le plan financier. Ces entreprises sont susceptibles d'être mieux positionnées pour surperformer le marché à long terme. La performance de cette stratégie dépendra de la performance de l'univers d'investissement ESG et du succès des modèles utilisés pour sélectionner les titres qui surperforment leurs secteurs respectifs. À long terme, nous tablons sur une performance positive de l'univers d'investissement ESG. Les autorités du monde entier ouvrent la voie en modifiant la réglementation. Les entreprises modifient actuellement leurs modèles économiques pour améliorer leur empreinte ESG (environnementale, sociale et de gouvernance). Les consommateurs tiennent compte des critères ESG lorsqu'ils achètent des produits et des services, et les investisseurs appliquent ces critères lorsqu'ils évaluent les différentes opportunités d'investissement.

Notre stratégie a été conçue pour tirer avantage de ces tendances de manière cohérente, grâce à un processus d'investissement systématique, intégré et rigoureux qui associe harmonieusement (et moyennant un contrôle des risques) les critères financiers et ESG importants.

### Candriam Sustainable Equity US

#### Analyse du marché

Les marchés américains en 2025 ont été influencés par les évolutions politiques, l'incertitude liée à la politique commerciale et la résilience de la dynamique économique domestique. L'introduction de nouvelles mesures tarifaires par l'administration américaine a entraîné dans un premier temps une hausse de la volatilité des marchés, mais les accords commerciaux ultérieurs ainsi qu'une trêve temporaire avec la Chine ont permis de stabiliser le sentiment des investisseurs. La croissance économique est restée solide, soutenue par une demande des consommateurs solide et des investissements soutenus, notamment dans la technologie et l'innovation.

Du point de vue des styles, les valeurs de croissance ont continué de surperformer, portées par une forte visibilité des bénéfices et la solidité des bilans. La performance sectorielle a été très différenciée : Les technologies de l'information ont dominé le marché, soutenues par les investissements liés à l'intelligence artificielle et les gains de productivité. Le secteur industriel a également bien performé dans un contexte de dépenses d'infrastructures et de tendances à la relocalisation. La finance a enregistré des performances solides (tout en sous-performant le reste du marché), bénéficiant de conditions économiques résilientes. À l'inverse, les secteurs plus défensifs tels que les biens de consommation de base, la santé et l'énergie ont généralement accusé un retard. Dans l'ensemble, la performance de l'indice MSCI USA a été portée par une concentration de la croissance des bénéfices et par la sélection de titres, le leadership du marché restant concentré parmi quelques valeurs.

#### Compartiment

La stratégie mise en œuvre vise à surperformer son indice de référence au cours d'un cycle économique complet, en investissant dans des actions liquides présentant de bons scores sur nos critères ESG importants et des caractéristiques financières attractives. La sélection de titres repose sur un processus quantitatif exclusif appliqué à un univers durable, combinant des considérations ESG financièrement significatives avec des signaux financiers quantitatifs.

Les pondérations actives par pays et par secteur devraient être limitées, et le portefeuille est toujours presque entièrement investi en actions.

#### Performance du compartiment

Le Fonds a surperformé son indice de référence au cours de l'année écoulée.

- L'alpha durable a eu un impact négatif significatif au cours de la période. Certaines entreprises exclues de l'univers durable, telles que Palantir (ESG6), JP Morgan Chase (ESG7) et Johnson & Johnson (ESG6), ont surperformé et ont ainsi freiné la performance relative.
- L'alpha financier a été fortement positif et a constitué la principale contribution à la performance relative. La sélection de titres s'est révélée particulièrement efficace dans les secteurs de l'industrie, de la finance et des technologies de l'information. Parmi les principales contributions à la performance relative figuraient Bloom Energy (surpondéré), UnitedHealth (surpondéré) et Micron Technology (surpondéré).

#### Perspectives du compartiment

La stratégie adoptée pour ce portefeuille consiste à surperformer son indice de référence, grâce principalement à une sélection de titres d'entreprises qui obtiennent de bons résultats tant sur le plan des critères ESG que sur le plan financier. Ces entreprises sont susceptibles d'être mieux positionnées pour surperformer le marché à long terme. La performance de cette stratégie dépendra de la performance de l'univers d'investissement ESG et du succès des modèles utilisés pour sélectionner les titres qui surperforment leurs secteurs respectifs. À long terme, nous tablons sur une performance positive de l'univers d'investissement ESG. Les autorités du monde entier ouvrent la voie en modifiant la réglementation. Les entreprises modifient actuellement leurs modèles économiques pour améliorer leur empreinte ESG (environnementale, sociale et de gouvernance). Les consommateurs tiennent compte des critères ESG lorsqu'ils achètent des produits et des services, et les investisseurs appliquent ces critères lorsqu'ils évaluent les différentes opportunités d'investissement.

Notre stratégie a été conçue pour tirer avantage de ces tendances de manière cohérente, grâce à un processus d'investissement systématique, intégré et rigoureux qui associe harmonieusement (et moyennant un contrôle des risques) les critères financiers et ESG importants.

### Candriam Sustainable Equity Water

#### Analyse du marché

Les marchés mondiaux en 2025 ont évolué au rythme des développements politiques et de l'évolution des dynamiques commerciales. Les mesures tarifaires de la nouvelle administration américaine ont entraîné un retour de la volatilité des actions, mais les accords commerciaux conclus par la suite ainsi qu'une trêve commerciale d'un an avec la Chine ont permis de restaurer la confiance. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement l'activité économique mondiale.





## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Water (suite)

La croissance américaine est restée solide, soutenue par une demande domestique résiliente ainsi que par des investissements technologiques conséquents. En Europe, la reprise a été plus mesurée. L'activité s'est améliorée régulièrement, mais à un rythme plus lent. Les marchés émergents ont affiché de solides performances, portées par l'amélioration du sentiment des investisseurs, la dépréciation du dollar américain et une croissance solide des bénéfices.

La performance sectorielle a une fois de plus été très différenciée : Les technologies de l'information et l'industrie, soutenues par l'IA et les dépenses en infrastructures, ont porté les marchés, tout comme le secteur financier. À l'inverse, les secteurs plus défensifs tels que l'énergie, la santé et les biens de consommation de base sont généralement restés en retrait. Les services publics se sont démarqués, bénéficiant de la hausse de la demande d'électricité et de l'accélération de l'électrification.

### Compartiment

Le fonds est resté concentré sur la résilience à long terme des infrastructures en 2025, dans un contexte macroéconomique et de politique volatil. En début d'année, l'incertitude liée au commerce et la hausse des rendements obligataires ont pesé sur les services aux collectivités, avec un pic de volatilité autour des annonces de droits de douane en avril. À mesure que le discours politique s'est assoupli et que les anticipations de taux d'intérêt se sont améliorées, l'attention s'est recentrée sur la visibilité des bénéfices et sur la poursuite des investissements dans la chaîne de valeur de l'eau.

Au cours de l'année, le thème a bénéficié d'une demande structurellement résiliente, soutenue par le vieillissement des infrastructures, un durcissement des réglementations environnementales et des besoins croissants liés à l'adaptation au changement climatique. L'augmentation des dépenses publiques en Europe, l'augmentation des investissements dans les infrastructures aux États-Unis et la hausse de la demande industrielle en eau, notamment liée à la fabrication de semi-conducteurs et aux applications d'IA, ont renforcé l'argumentaire d'investissement à long terme, offrant une visibilité attractive malgré les fluctuations persistantes des marchés.

### Performance du compartiment

Le fonds a enregistré une légère performance négative sur la période et a sous-performé son indice de référence officiel, le MSCI ACWI. L'allocation sectorielle a apporté une contribution positive modeste, reflétant une surpondération de l'industrie ainsi que l'absence des services de communication et de la finance dans l'univers thématique d'investissement. Toutefois, une sélection de titres moins favorable a dominé la performance globale, avec Roper Technologies, IDEX et Tetra Tech comme principaux freins, tandis que TSMC, Watts Water Technologies et Organo Corporation ont été les principaux contributeurs positifs.

### Perspectives du compartiment

L'eau demeure un thème d'investissement structurel à long terme, porté par un écart croissant entre l'offre et la demande, et soutenue par une dynamique politique forte à l'échelle mondiale. Les récentes rencontres avec les entreprises confirment un environnement d'investissement positif, avec une bonne visibilité du cycle d'investissement sur plusieurs années soutenu par des programmes publics. Les plans de relance publics intègrent de plus en plus d'initiatives liées à l'eau, notamment la gestion des eaux pluviales, la réduction de la pollution et la modernisation des infrastructures vieillissantes.

Dans ce contexte, nous identifions des opportunités attractives dans les réseaux de distribution d'eau, à travers des investissements dans les capacités, la détection des fuites et le traitement ; dans les solutions numériques pour l'eau, dans le cadre desquels les systèmes connectés améliorent l'efficacité en temps réel ; ainsi que dans le recyclage industriel de l'eau, avec des systèmes en boucle fermée destinés à des secteurs à forte consommation d'eau tels que les semi-conducteurs.

### Candriam Sustainable Equity World

#### Analyse du marché

Les marchés mondiaux en 2025 ont évolué au rythme des développements politiques et de l'évolution des dynamiques commerciales. Les mesures tarifaires de la nouvelle administration américaine ont entraîné un retour de la volatilité des actions, mais les accords commerciaux conclus par la suite ainsi qu'une trêve commerciale d'un an avec la Chine ont permis de restaurer la confiance. Les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ont accentué la sensibilité des marchés de l'énergie, sans bouleverser sensiblement l'activité économique mondiale.

La croissance américaine est restée solide, soutenue par une demande domestique résiliente ainsi que par des investissements technologiques conséquents. En Europe, la reprise a été plus mesurée. L'activité s'est améliorée régulièrement, mais à un rythme plus lent. Les marchés émergents ont affiché de solides performances, portées par l'amélioration du sentiment des investisseurs, la dépréciation du dollar américain et une croissance solide des bénéfices.

La performance sectorielle a une fois de plus été très différenciée : Les technologies de l'information et l'industrie, soutenues par l'IA et les dépenses en infrastructures, ont porté les marchés, tout comme le secteur financier. À l'inverse, les secteurs plus défensifs tels que l'énergie, la santé et les biens de consommation de base sont généralement restés en retrait. Les services publics se sont démarqués, bénéficiant de la hausse de la demande d'électricité et de l'accélération de l'électrification.

### Compartiment

La stratégie mise en œuvre vise à surperformer son indice de référence au cours d'un cycle économique complet, en investissant dans des actions liquides présentant de bons scores sur nos critères ESG importants et des caractéristiques financières attractives. La sélection de titres repose sur un processus quantitatif exclusif appliqué à un univers durable, combinant des considérations ESG financièrement significatives avec des signaux financiers quantitatifs.

Les pondérations actives par pays et par secteur devraient être limitées, et le portefeuille est toujours presque entièrement investi en actions.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity World (suite)

#### Performance du compartiment

Le Fonds a surperformé son indice de référence au cours de l'année écoulée.

- L'alpha durable a eu un impact négatif significatif au cours de la période. Certaines entreprises exclues de l'univers durable, telles que Palantir (ESG6), JP Morgan Chase (ESG7) et Johnson & Johnson (ESG6), ont surperformé et ont ainsi freiné la performance relative.
- L'alpha financier a été fortement positif et a constitué la principale contribution à la performance relative. La sélection de titres s'est révélée particulièrement efficace dans les secteurs de la finance et des technologies de l'information. Parmi les principales contributions à la performance relative figuraient Micron Technology (surpondéré), Commerzbank (surpondéré) et TE Connectivity (surpondéré).

#### Perspectives du compartiment

La stratégie adoptée pour ce portefeuille consiste à surperformer son indice de référence, grâce principalement à une sélection de titres d'entreprises qui obtiennent de bons résultats tant sur le plan des critères ESG que sur le plan financier. Ces entreprises sont susceptibles d'être mieux positionnées pour surperformer le marché à long terme. La performance de cette stratégie dépendra de la performance de l'univers d'investissement ESG et du succès des modèles utilisés pour sélectionner les titres qui surperforment leurs secteurs respectifs. À long terme, nous tablons sur une performance positive de l'univers d'investissement ESG. Les autorités du monde entier ouvrent la voie en modifiant la réglementation. Les entreprises modifient actuellement leurs modèles économiques pour améliorer leur empreinte ESG (environnementale, sociale et de gouvernance). Les consommateurs tiennent compte des critères ESG lorsqu'ils achètent des produits et des services, et les investisseurs appliquent ces critères lorsqu'ils évaluent les différentes opportunités d'investissement.

Notre stratégie a été conçue pour tirer avantage de ces tendances de manière cohérente, grâce à un processus d'investissement systématique, intégré et rigoureux qui associe harmonieusement (et moyennant un contrôle des risques) les critères financiers et ESG importants.

### Candriam Sustainable Money Market Euro

#### Analyse du marché

Sur un an, les spreads de crédit (indice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) ont connu un resserrement considérable, passant à 58 points de base (en baisse de 23 points de base). Les spreads de crédit Investment Grade ont été soutenus par des fondamentaux sains et grâce à une forte demande de la part des investisseurs. Les résultats des entreprises au cours de l'année ont nettement dépassé les attentes, même si les marchés ont parfois été surpris par les ajustements des orientations, par la diminution des marges et par les inquiétudes quant à une éventuelle baisse des achats des consommateurs réduisant en raison d'une augmentation des coûts. Les résultats des entreprises européennes ont montré que, au moins pour l'instant et à quelques exceptions près, elles s'adaptent mieux que prévu aux droits de douane américains. Aux États-Unis, les trajectoires de croissance divergentes et les stratégies d'investissement dans l'IA des « Magnificent Seven » ont suscité des réactions contrastées. En Europe, les banques ont, contre toute attente, continué d'enregistrer de solides bénéfices, soutenues par la hausse des commissions, des revenus de trading et la réduction des coûts.

Les taux à court terme ont tiré profit de la baisse de la poursuite des baisses de taux amorcées par les banques centrales. En fin d'année, les prévisions actualisées de croissance et d'inflation de la BCE ont conforté l'idée que le cycle de baisse des taux de l'institution européenne était effectivement terminé. La Fed a été contrainte de sortir de sa position d'attentisme et a procédé à des baisses de taux au second semestre.

L'Euribor 3 mois est passé à 2,03 % (en baisse de 70 points de base) et l'Euribor 12 mois à 2,24 % (en baisse de 22 points de base).

Les marchés de taux ont régulièrement ajusté leurs prévisions de trajectoire des banques centrales à la lumière du flux continu d'informations sur l'activité économique, le chômage et l'inflation. La volatilité des marchés est principalement intervenue autour des annonces tarifaires de Donald Trump lors du « Liberation Day », et le sentiment a largement fluctué au gré des annonces, des menaces et des accords qui ont suivi.

En outre, les marchés ont traversé des épisodes de volatilité temporaires en raison des tensions au Moyen-Orient, de l'incertitude politique en France, des préoccupations concernant les valorisations, les dépenses d'investissement et le financement des entreprises exposées à l'intelligence artificielle, des tensions commerciales sino-américaines autour du contrôle des exportations de terres rares, ainsi que des inquiétudes concernant la qualité des actifs des banques régionales américaines.

Les obligations souveraines mondiales ont été confrontées à de nouvelles pressions vendeuses, les inquiétudes liées à l'inflation, aux émissions de dette et à la discipline budgétaire pesant sur le sentiment, notamment sur la partie longue de la courbe. Les courbes des taux souverains ont quant à elles vu leurs primes de terme augmenter et les spreads de swaps d'actifs se sont élargis à mesure que la viabilité de la dette faisait l'objet d'un regain d'attention.

Les taux souverains à 5 ans ont terminé l'année à 2,28 % (+13 pb) en Allemagne, 2,85 % (-1 pb) en Italie, 3,93 % (-41 pb) au Royaume-Uni et 3,73 % (-65 pb) aux États-Unis.

#### Compartiment

Tout au long de l'année, nous avons maintenu une position optimiste concernant le risque de taux. Cette conviction est progressivement devenue plus neutre à mesure que la BCE avançait dans son cycle de baisse des taux, que les incertitudes liées à la politique commerciale américaine s'atténuaient et que la croissance européenne se renforçait, tandis que l'inflation restait proche de l'objectif de la BCE.

Pendant l'année, nous avons conservé une approche défensive sur le crédit, en privilégiant les échéances courtes et en accordant la priorité à la qualité et à la liquidité. Bien que cette classe d'actifs reste soutenue par des fondamentaux d'entreprise solides et une forte demande des investisseurs, les niveaux de spreads ont imposé une approche sélective et mesurée. Le fonds a maintenu une exposition diversifiée aux secteurs financiers et non financiers. Étant donné que les bons du Trésor à court terme de plusieurs émetteurs souverains ont fortement baissé, car leurs spreads de swap d'actifs se sont creusés, et nous avons pu nous procurer à des conditions intéressantes.

La liquidité du fonds est restée soutenue par un coussin de liquidités, les bons du Trésor et un profil d'échéances échelonné du portefeuille.

#### Performance du compartiment

Candriam Sustainable Money Market Euro a surperformé son indice de référence (l'€STR Capitalized) de 14 pb en 2025 (2,37 % pour la part V Cap, contre 2,23 % pour l'€STR).

La performance du portefeuille doit beaucoup aux obligations à taux variable et aux effets de commerce à taux variable. Ils ont offert des spreads intéressants, pendant que le mécanisme de taux variable protégeait le fonds contre la volatilité enregistrée sur les marchés des taux.

Quant aux effets de commerce à taux fixe, ils ont permis de fixer des taux attractifs et ont bénéficié de la baisse des taux à court terme.

**Note :** les informations contenues dans ce rapport sont fournies à titre informatif et ne présagent pas de performances futures.

## Rapport du Conseil d'Administration

### **Candriam Sustainable Money Market Euro (suite)**

La performance du fonds a bénéficié de sa capacité à s'approvisionner en bons du Trésor à des fins de liquidité et de gestion des risques à des conditions plus attractives.

### **Perspectives du compartiment**

Nous étudions attentivement l'évolution de l'activité économique, les tensions inflationnistes et les répercussions diverses et différées des politiques monétaires à travers le monde. Les données économiques et la stabilité financière devraient être les principaux moteurs des mécanismes de réaction des banques centrales. L'activité économique contrastée des différents blocs économiques mondiaux (et leur évolution dissymétrique pour atteindre les objectifs d'inflation) combinée à la montée des tensions commerciales et aux incertitudes sur les taux neutres vont favoriser la volatilité des taux. En parallèle, la viabilité de la dette souveraine sera de plus en plus surveillée, ce qui se répercutera sur les marchés sous la forme de variations des spreads de swaps souverains et des primes de terme. Les marchés du crédit devraient rester soutenus par leurs fondamentaux solides et par une dynamique offre/demande favorable, même si des épisodes isolés de faiblesse pourraient survenir en raison d'événements spécifiques à certaines entreprises, notamment des perturbations dans les technologies liées à l'intelligence artificielle. Nous resterons par conséquent attentifs aux risques de baisse et privilégierons les actifs liquides de grande qualité, tout en continuant à faire preuve de sélectivité dans nos investissements. Nous nous basons toujours sur l'analyse « bottom up » rigoureuse que nous avons développée en interne et nous gardons notre préférence pour les sociétés bien notées et peu endettées.

Le rapport du Conseil d'Administration couvre l'exercice financier clos au 31 décembre 2025 ainsi que le mois suivant la clôture.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 30 mars 2026.

# Rapport d'audit

Aux actionnaires de  
**CANDRIAM SUSTAINABLE**

---

## Notre avis

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de CANDRIAM SUSTAINABLE (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2025, des résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette même date, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

## Éléments audités

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2025 ;
- l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date ;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2025 ; et
- les notes aux états financiers – tableau des instruments dérivés et les autres notes aux états financiers, qui comprennent une description des principales politiques comptables.

---

## Base pour fonder notre opinion

Nous avons réalisé notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé » pour l'audit des états financiers de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,  
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour nous permettre d'étayer notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds, conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance (International Independence Standards), publié par le International Ethics Standards Board for Accountants (Code de l'IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF conjointement aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences éthiques.

---

## **Autres informations**

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent des informations figurant dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers ni notre rapport d'audit y afférent.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations, à l'égard desquelles nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe des incohérences significatives entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter des anomalies significatives. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'anomalies significatives dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

## **Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration du Fonds est chargé de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers dans le respect des exigences légales et réglementaires du Luxembourg liées à la préparation et à la présentation des états financiers, ainsi que des contrôles internes que le Conseil d'Administration du Fonds estime nécessaires afin de permettre la préparation des états financiers exempts d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'Administration du Fonds a la responsabilité d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, en signalant, le cas échéant, les questions liées à la continuité d'exploitation et en partant de l'hypothèse de la continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds entend soit liquider le Fonds ou clôturer l'un de ses compartiments, soit cesser les activités ou n'a pas d'autre alternative réaliste que de le faire.

---

## **Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers**

Notre audit a pour objectifs d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur, et de publier un rapport d'audit incluant notre opinion à cet égard. Une assurance raisonnable est un degré élevé d'assurance. Toutefois, cela ne constitue pas une garantie que l'audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours les anomalies significatives si elles existent. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, seules ou ensemble, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs, prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et maintenons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives des états financiers, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et exécutons les procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants d'audit suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations, ou le contournement du contrôle interne ;
- obtenons une compréhension du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances données, mais pas aux fins d'exprimer une opinion sur l'efficacité des mesures de contrôle interne du Fonds ;
- évaluons le caractère approprié des principes comptables utilisés et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations associées fournies par le Conseil d'Administration du Fonds ;



- formulons des conclusions sur le caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe de continuité d'exploitation et, sur la base des éléments probants recueillis, sur l'existence d'une incertitude significative liée à des événements ou conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre leurs activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations associées fournies dans les états financiers ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons s'ils reflètent les opérations et les événements sous-jacents de manière à obtenir une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les responsables de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, le cadre et le calendrier prévus de l'audit et les principales conclusions de l'audit, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous identifions au cours de notre audit.

Luxembourg, le 1 avril 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Représentée par

Christelle Crépin



État des actifs nets au 31 décembre 2025

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Emerging Markets | Candriam<br>Sustainable<br>Bond Euro | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Corporate |
|----------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                |      | USD                                              | EUR                                  | EUR                                            |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                                  |                                      |                                                |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 778,467,868                                      | 1,083,157,636                        | 3,151,728,571                                  |
| Liquidités en banque et courtier                               | 11   | 59,065,885                                       | 5,602,160                            | 48,542,136                                     |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                                | 0                                    | 0                                              |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 3,240,664                                        | 563,825                              | 2,978,080                                      |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 16,679,721                                       | 14,194,306                           | 46,433,835                                     |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 0                                                | 2,350                                | 1,955,912                                      |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 348,810                                          | 0                                    | 0                                              |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                                | 0                                    | 0                                              |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>857,802,948</b>                               | <b>1,103,520,277</b>                 | <b>3,251,638,534</b>                           |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                                  |                                      |                                                |
| Découvert bancaire                                             |      | 2,526                                            | 0                                    | 147                                            |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                                | 0                                    | 0                                              |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 266,203                                          | 559,975                              | 2,322,815                                      |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 682,020                                          | 0                                    | 0                                              |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                                | 117,965                              | 2,914,011                                      |
| Commissions d'administration centrale à payer                  |      | 0                                                | 0                                    | 0                                              |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 283,491                                          | 90,943                               | 1,156,243                                      |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 91,680                                           | 101,365                              | 356,075                                        |
| Commissions de performance à payer                             |      | 0                                                | 4                                    | 0                                              |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 7    | 37,607                                           | 48,155                               | 1,418,537                                      |
| Autres passifs                                                 | 8    | 0                                                | 1,800                                | 1                                              |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>1,363,527</b>                                 | <b>920,207</b>                       | <b>8,167,829</b>                               |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>856,439,421</b>                               | <b>1,102,600,070</b>                 | <b>3,243,470,705</b>                           |



État des actifs nets au 31 décembre 2025

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Short Term | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global High Yield |
|----------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                |      | EUR                                             | EUR                                    | EUR                                               |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                                 |                                        |                                                   |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 1,528,930,512                                   | 148,952,831                            | 1,107,295,947                                     |
| Liquidités en banque et courtier                               | 11   | 10,468,928                                      | 5,557,494                              | 10,147,224                                        |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                               | 0                                      | 0                                                 |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 1,258,364                                       | 124,500                                | 13,450,043                                        |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 17,994,100                                      | 2,221,260                              | 16,773,153                                        |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 13,628                                          | 0                                      | 7,958,085                                         |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                               | 0                                      | 0                                                 |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                               | 0                                      | 0                                                 |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>1,558,665,532</b>                            | <b>156,856,085</b>                     | <b>1,155,624,452</b>                              |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                                 |                                        |                                                   |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                               | 0                                      | 8                                                 |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                               | 0                                      | 0                                                 |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 4,318,126                                       | 148,719                                | 513,790                                           |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 0                                               | 157,199                                | 0                                                 |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 151,255                                         | 146,661                                | 0                                                 |
| Commissions d'administration centrale à payer                  |      | 0                                               | 0                                      | 0                                                 |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 231,471                                         | 29,902                                 | 479,475                                           |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 157,664                                         | 18,288                                 | 120,703                                           |
| Commissions de performance à payer                             |      | 0                                               | 0                                      | 0                                                 |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 7    | 420,809                                         | 30,855                                 | 117,525                                           |
| Autres passifs                                                 | 8    | 0                                               | 0                                      | 0                                                 |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>5,279,325</b>                                | <b>531,624</b>                         | <b>1,231,501</b>                                  |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>1,553,386,207</b>                            | <b>156,324,461</b>                     | <b>1,154,392,951</b>                              |



## État des actifs nets au 31 décembre 2025

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Impact | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Children | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Circular Economy |
|----------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                |      | EUR                                    | USD                                        | USD                                                |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                        |                                            |                                                    |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 172,949,618                            | 43,184,236                                 | 239,695,540                                        |
| Liquidités en banque et courtier                               | 11   | 4,040,152                              | 441,549                                    | 1,355,649                                          |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                      | 0                                          | 0                                                  |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 0                                      | 0                                          | 18,047                                             |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 1,797,358                              | 23,704                                     | 51,533                                             |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f.g | 0                                      | 0                                          | 0                                                  |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                      | 0                                          | 0                                                  |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                      | 0                                          | 0                                                  |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>178,787,128</b>                     | <b>43,649,489</b>                          | <b>241,120,769</b>                                 |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                        |                                            |                                                    |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                      | 0                                          | 0                                                  |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                      | 0                                          | 0                                                  |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 0                                      | 0                                          | 799,978                                            |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f.g | 3,174                                  | 3                                          | 14,185                                             |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 37,191                                 | 0                                          | 0                                                  |
| Commissions d'administration centrale à payer                  |      | 0                                      | 0                                          | 0                                                  |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 1,469                                  | 7                                          | 28,390                                             |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 14,928                                 | 5,673                                      | 34,289                                             |
| Commissions de performance à payer                             |      | 0                                      | 0                                          | 0                                                  |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 7    | 4,569                                  | 1,091                                      | 7,313                                              |
| Autres passifs                                                 | 8    | 0                                      | 0                                          | 1,277                                              |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>61,331</b>                          | <b>6,774</b>                               | <b>885,432</b>                                     |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>178,725,797</b>                     | <b>43,642,715</b>                          | <b>240,235,337</b>                                 |



État des actifs nets au 31 décembre 2025

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Climate Action | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Emerging Markets | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Emerging Markets<br>Ex-China |
|----------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                |      | USD                                              | EUR                                                | EUR                                                            |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                                  |                                                    |                                                                |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 661,738,139                                      | 1,982,154,973                                      | 30,974,287                                                     |
| Liquidités en banque et courtier                               | 11   | 17,617,257                                       | 43,853,744                                         | 1,352,900                                                      |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 14,670,848                                       | 0                                                  | 0                                                              |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 1,160                                            | 3,013,989                                          | 0                                                              |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 212,627                                          | 3,743,156                                          | 59,964                                                         |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 0                                                | 0                                                  | 0                                                              |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                                | 0                                                  | 0                                                              |
| Autres actifs                                                  |      | 39,328                                           | 0                                                  | 0                                                              |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>694,279,359</b>                               | <b>2,032,765,862</b>                               | <b>32,387,151</b>                                              |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                                  |                                                    |                                                                |
| Découvert bancaire                                             |      | 14,264,846                                       | 232                                                | 0                                                              |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 10,285,304                                       | 0                                                  | 0                                                              |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 16,909                                           | 9,260,787                                          | 0                                                              |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 16,600                                           | 0                                                  | 0                                                              |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                                | 0                                                  | 0                                                              |
| Commissions d'administration centrale à payer                  |      | 0                                                | 0                                                  | 0                                                              |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 18,162                                           | 717,975                                            | 159                                                            |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 87,310                                           | 366,665                                            | 5,169                                                          |
| Commissions de performance à payer                             |      | 0                                                | 0                                                  | 0                                                              |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 7    | 17,690                                           | 216,767                                            | 821                                                            |
| Autres passifs                                                 | 8    | 704                                              | 2,998,447                                          | 0                                                              |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>24,707,525</b>                                | <b>13,560,873</b>                                  | <b>6,149</b>                                                   |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>669,571,834</b>                               | <b>2,019,204,989</b>                               | <b>32,381,002</b>                                              |



État des actifs nets au 31 décembre 2025

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable<br>Equity EMU | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe Small &<br>Mid Caps |
|----------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                                |      | EUR                                   | EUR                                      | EUR                                                          |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                       |                                          |                                                              |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 387,711,611                           | 747,614,522                              | 148,969,478                                                  |
| Liquidités en banque et courtier                               | 11   | 1,942,923                             | 10,414,523                               | 1,876,939                                                    |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                     | 483,121                                  | 0                                                            |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 376,424                               | 1,296,275                                | 73,645                                                       |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 0                                     | 335,176                                  | 15,130                                                       |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 0                                     | 0                                        | 157                                                          |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                     | 0                                        | 0                                                            |
| Autres actifs                                                  |      | 21,415                                | 3,638                                    | 6,894                                                        |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>390,052,373</b>                    | <b>760,147,255</b>                       | <b>150,942,243</b>                                           |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                       |                                          |                                                              |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                     | 0                                        | 0                                                            |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                     | 0                                        | 0                                                            |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 479,162                               | 8,660,664                                | 9,651                                                        |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 0                                     | 0                                        | 0                                                            |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                     | 0                                        | 0                                                            |
| Commissions d'administration centrale à payer                  |      | 0                                     | 0                                        | 0                                                            |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 260,710                               | 342,559                                  | 53,503                                                       |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 76,034                                | 145,544                                  | 26,875                                                       |
| Commissions de performance à payer                             |      | 0                                     | 0                                        | 0                                                            |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 7    | 146,183                               | 139,111                                  | 6,007                                                        |
| Autres passifs                                                 | 8    | 0                                     | 0                                        | 15                                                           |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>962,089</b>                        | <b>9,287,878</b>                         | <b>96,051</b>                                                |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>389,090,284</b>                    | <b>750,859,377</b>                       | <b>150,846,192</b>                                           |





État des actifs nets au 31 décembre 2025

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Japan | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Quant Europe | Candriam<br>Sustainable<br>Equity US |
|----------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                |      | JPY                                     | EUR                                            | USD                                  |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                         |                                                |                                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 76,840,917,794                          | 750,616,660                                    | 2,020,592,239                        |
| Liquidités en banque et courtier                               | 11   | 212,275,644                             | 1,749,137                                      | 9,455,550                            |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 741,974,571                             | 1,098,859                                      | 2,796,559                            |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 119,866,429                             | 533,581                                        | 1,266,076                            |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f.g | 56,768,832                              | 0                                              | 0                                    |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                       | 230,430                                        | 0                                    |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>77,971,803,270</b>                   | <b>754,228,667</b>                             | <b>2,034,110,424</b>                 |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                         |                                                |                                      |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 795,109,024                             | 0                                              | 0                                    |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 45,332,497                              | 422,893                                        | 468,290                              |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f.g | 0                                       | 0                                              | 36,166                               |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| Commissions d'administration centrale à payer                  |      | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 13,264,462                              | 208,631                                        | 446,966                              |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 13,868,491                              | 135,231                                        | 355,117                              |
| Commissions de performance à payer                             |      | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 7    | 8,125,457                               | 140,054                                        | 240,508                              |
| Autres passifs                                                 | 8    | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>875,699,931</b>                      | <b>906,809</b>                                 | <b>1,547,047</b>                     |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>77,096,103,339</b>                   | <b>753,321,858</b>                             | <b>2,032,563,377</b>                 |



État des actifs nets au 31 décembre 2025

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Water | Candriam<br>Sustainable Equity<br>World | Candriam<br>Sustainable Money<br>Market Euro |
|----------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                |      | USD                                     | EUR                                     | EUR                                          |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                         |                                         |                                              |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 3,057,244                               | 1,917,002,583                           | 972,394,202                                  |
| Liquidités en banque et courtier                               | 11   | 28,161                                  | 3,365,548                               | 92,033,432                                   |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                       | 0                                       | 0                                            |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 0                                       | 3,030,629                               | 0                                            |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 4,211                                   | 1,209,857                               | 6,385,439                                    |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f.g | 2                                       | 0                                       | 0                                            |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                       | 0                                       | 0                                            |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                       | 33,002                                  | 0                                            |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>3,089,618</b>                        | <b>1,924,641,619</b>                    | <b>1,070,813,073</b>                         |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                         |                                         |                                              |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                       | 0                                       | 0                                            |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                       | 0                                       | 0                                            |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 0                                       | 3,979,331                               | 0                                            |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f.g | 0                                       | 2,257                                   | 25,696                                       |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                       | 0                                       | 0                                            |
| Commissions d'administration centrale à payer                  |      | 0                                       | 0                                       | (343)                                        |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 4                                       | 1,455,530                               | 75,552                                       |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 513                                     | 398,938                                 | 56,936                                       |
| Commissions de performance à payer                             |      | 0                                       | 0                                       | 0                                            |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 7    | 78                                      | 584,457                                 | 26,766                                       |
| Autres passifs                                                 | 8    | 0                                       | 69                                      | 0                                            |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>595</b>                              | <b>6,420,582</b>                        | <b>184,607</b>                               |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>3,089,023</b>                        | <b>1,918,221,037</b>                    | <b>1,070,628,466</b>                         |



## État des actifs nets au 31 décembre 2025

|                                                                |      | Combinés*             |
|----------------------------------------------------------------|------|-----------------------|
|                                                                |      | EUR                   |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                       |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 18,182,910,356        |
| Liquidités en banque et courtier                               | 11   | 318,896,329           |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 13,494,355            |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 36,530,106            |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 128,119,281           |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 10,512,759            |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 296,999               |
| Autres actifs                                                  |      | 328,865               |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>18,691,089,050</b> |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                       |
| Découvert bancaire                                             |      | 12,155,695            |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 13,076,702            |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 32,332,397            |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 826,116               |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 3,379,843             |
| Commissions d'administration centrale à payer                  |      | (343)                 |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 5,896,014             |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 2,594,338             |
| Commissions de performance à payer                             |      | 4                     |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 7    | 3,615,307             |
| Autres passifs                                                 | 8    | 3,002,019             |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>76,878,092</b>     |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>18,614,210,958</b> |

\* L'état combiné des actifs nets comprend les éléments combinés de tous les compartiments de la SICAV, pas seulement ceux des compartiments enregistrés en Suisse.

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                             |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Emerging Markets | Candriam<br>Sustainable<br>Bond Euro | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Corporate |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                             |      | USD                                              | EUR                                  | EUR                                            |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                   |      | <b>784,905,379</b>                               | <b>995,203,574</b>                   | <b>3,033,673,741</b>                           |
| <b>Revenus</b>                                                                              |      |                                                  |                                      |                                                |
| Dividendes, nets                                                                            | 2i   | 0                                                | 0                                    | 0                                              |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                           | 2i   | 40,266,397                                       | 26,415,236                           | 98,517,199                                     |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 1,448,995                                        | 115,242                              | 1,971,746                                      |
| Autres revenus                                                                              |      | 552                                              | 989                                  | 344,374                                        |
| <b>Total des revenus</b>                                                                    |      | <b>41,715,944</b>                                | <b>26,531,467</b>                    | <b>100,833,319</b>                             |
| <b>Frais</b>                                                                                |      |                                                  |                                      |                                                |
| Commissions de gestion                                                                      | 3    | 3,109,628                                        | 1,047,588                            | 12,723,071                                     |
| Commissions de performance                                                                  | 6    | 0                                                | 1,804                                | 0                                              |
| Charges opérationnelles et administratives                                                  | 5    | 964,729                                          | 1,178,794                            | 4,043,376                                      |
| Taxe d'abonnement                                                                           | 7    | 120,655                                          | 146,130                              | 2,037,047                                      |
| Coûts de transaction                                                                        | 2h   | 46,801                                           | 28,999                               | 558,503                                        |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 103,113                                          | 326                                  | 59,274                                         |
| Autres frais                                                                                |      | 0                                                | 0                                    | 0                                              |
| <b>Total des frais</b>                                                                      |      | <b>4,344,926</b>                                 | <b>2,403,641</b>                     | <b>19,421,271</b>                              |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                      |      | <b>37,371,018</b>                                | <b>24,127,826</b>                    | <b>81,412,048</b>                              |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                          | 2b   | (22,468,722)                                     | (19,003,441)                         | 47,923,484                                     |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options                                           | 2e   | 0                                                | 67,020                               | 0                                              |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                        | 2f,g | 35,910,301                                       | (31,812)                             | 25,990,586                                     |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                           | 2e   | 5,221,820                                        | 2,412,700                            | (17,202,555)                                   |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                       |      | (2,715,219)                                      | (54,685)                             | (26,649,225)                                   |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                                |      | <b>53,319,198</b>                                | <b>7,517,608</b>                     | <b>111,474,338</b>                             |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements             | 2a   | 64,469,172                                       | 9,913,250                            | (26,976,172)                                   |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values | 8    | 0                                                | 0                                    | 0                                              |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme  | 2f,g | 2,739,379                                        | 21,435                               | 2,552,544                                      |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                     | 2e   | (108,810)                                        | 397,665                              | 355,663                                        |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>           |      | <b>120,418,939</b>                               | <b>17,849,958</b>                    | <b>87,406,373</b>                              |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                 |      |                                                  |                                      |                                                |
| Souscriptions d'actions                                                                     |      | 498,222,982                                      | 723,215,406                          | 1,516,093,998                                  |
| Rachats d'actions                                                                           |      | (539,379,004)                                    | (623,396,317)                        | (1,366,281,550)                                |
| Dividendes versés                                                                           | 9    | (7,728,875)                                      | (10,272,551)                         | (27,421,857)                                   |
| Différence de change                                                                        |      | 0                                                | 0                                    | 0                                              |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                   |      | <b>856,439,421</b>                               | <b>1,102,600,070</b>                 | <b>3,243,470,705</b>                           |



État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                             |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Short Term | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global Convertible<br>(see note 1) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                                             |      | EUR                                             | EUR                                    | EUR                                                                |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                   |      | <b>1,473,114,196</b>                            | <b>282,484,223</b>                     | <b>12,552,637</b>                                                  |
| <b>Revenus</b>                                                                              |      |                                                 |                                        |                                                                    |
| Dividendes, nets                                                                            | 2i   | 0                                               | 0                                      | 0                                                                  |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                           | 2i   | 33,320,714                                      | 5,927,035                              | 9,027                                                              |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 138,291                                         | 195,536                                | 2,442                                                              |
| Autres revenus                                                                              |      | 1,741                                           | 253                                    | 0                                                                  |
| <b>Total des revenus</b>                                                                    |      | <b>33,460,746</b>                               | <b>6,122,824</b>                       | <b>11,469</b>                                                      |
| <b>Frais</b>                                                                                |      |                                                 |                                        |                                                                    |
| Commissions de gestion                                                                      | 3    | 2,125,368                                       | 412,595                                | 5                                                                  |
| Commissions de performance                                                                  | 6    | 0                                               | 0                                      | 0                                                                  |
| Charges opérationnelles et administratives                                                  | 5    | 1,660,954                                       | 259,299                                | 2,788                                                              |
| Taxe d'abonnement                                                                           | 7    | 606,265                                         | 56,906                                 | 0                                                                  |
| Coûts de transaction                                                                        | 2h   | 51,529                                          | 21,003                                 | 0                                                                  |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 0                                               | 7,246                                  | 2                                                                  |
| Autres frais                                                                                |      | 14                                              | 47                                     | 0                                                                  |
| <b>Total des frais</b>                                                                      |      | <b>4,444,130</b>                                | <b>757,096</b>                         | <b>2,795</b>                                                       |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                      |      | <b>29,016,616</b>                               | <b>5,365,728</b>                       | <b>8,674</b>                                                       |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                          | 2b   | 25,140,893                                      | (8,248,143)                            | 652,862                                                            |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options                                           | 2e   | 381,105                                         | 41,066                                 | 0                                                                  |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                        | 2f,g | (195,994)                                       | (3,801,374)                            | 374,120                                                            |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                           | 2e   | (783,232)                                       | 2,538,350                              | 0                                                                  |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                       |      | (204,714)                                       | (2,966,357)                            | (191,181)                                                          |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                                |      | <b>53,354,674</b>                               | <b>(7,070,730)</b>                     | <b>844,475</b>                                                     |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements             | 2a   | (17,524,898)                                    | (761,669)                              | (696,921)                                                          |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values | 8    | 0                                               | 0                                      | 0                                                                  |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme  | 2f,g | 131,965                                         | (165,412)                              | 153,580                                                            |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                     | 2e   | 471,540                                         | (272,789)                              | 0                                                                  |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>           |      | <b>36,433,281</b>                               | <b>(8,270,600)</b>                     | <b>301,134</b>                                                     |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                 |      |                                                 |                                        |                                                                    |
| Souscriptions d'actions                                                                     |      | 1,093,889,821                                   | 20,952,167                             | 0                                                                  |
| Rachats d'actions                                                                           |      | (1,046,110,812)                                 | (137,814,422)                          | (12,853,771)                                                       |
| Dividendes versés                                                                           | 9    | (3,940,279)                                     | (1,026,907)                            | 0                                                                  |
| Différence de change                                                                        |      | 0                                               | 0                                      | 0                                                                  |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                   |      | <b>1,553,386,207</b>                            | <b>156,324,461</b>                     | <b>0</b>                                                           |



## État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                             |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global High Yield | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Impact | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Children |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                             |      | EUR                                               | EUR                                    | USD                                        |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                   |      | <b>1,217,893,066</b>                              | <b>112,639,200</b>                     | <b>54,994,614</b>                          |
| <b>Revenus</b>                                                                              |      |                                                   |                                        |                                            |
| Dividendes, nets                                                                            | 2i   | 0                                                 | 0                                      | 635,805                                    |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                           | 2i   | 56,510,263                                        | 2,755,130                              | 0                                          |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 1,101,704                                         | 36,810                                 | 13,988                                     |
| Autres revenus                                                                              |      | 2,775                                             | 41                                     | 0                                          |
| <b>Total des revenus</b>                                                                    |      | <b>57,614,742</b>                                 | <b>2,791,981</b>                       | <b>649,793</b>                             |
| <b>Frais</b>                                                                                |      |                                                   |                                        |                                            |
| Commissions de gestion                                                                      | 3    | 5,454,776                                         | 32,822                                 | 60                                         |
| Commissions de performance                                                                  | 6    | 0                                                 | 0                                      | 0                                          |
| Charges opérationnelles et administratives                                                  | 5    | 1,441,855                                         | 147,014                                | 77,661                                     |
| Taxe d'abonnement                                                                           | 7    | 281,883                                           | 15,456                                 | 5,063                                      |
| Coûts de transaction                                                                        | 2h   | 0                                                 | 4,380                                  | 13,146                                     |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 194,197                                           | 125                                    | 214                                        |
| Autres frais                                                                                |      | 0                                                 | 43                                     | 0                                          |
| <b>Total des frais</b>                                                                      |      | <b>7,372,711</b>                                  | <b>199,840</b>                         | <b>96,144</b>                              |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                      |      | <b>50,242,031</b>                                 | <b>2,592,141</b>                       | <b>553,649</b>                             |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                          | 2b   | 18,119,705                                        | (674,534)                              | 4,432,865                                  |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options                                           | 2e   | 0                                                 | 9,120                                  | 0                                          |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                        | 2f,g | 20,844,024                                        | 236,655                                | 149                                        |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                           | 2e   | 0                                                 | (125,977)                              | 0                                          |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                       |      | (8,181,272)                                       | (65,055)                               | (41,097)                                   |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                                |      | <b>81,024,488</b>                                 | <b>1,972,350</b>                       | <b>4,945,566</b>                           |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements             | 2a   | (59,857,759)                                      | 149,990                                | (951,014)                                  |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values | 8    | 0                                                 | 0                                      | 0                                          |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme  | 2f,g | 21,375,687                                        | 187,664                                | 11                                         |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                     | 2e   | 0                                                 | 71,220                                 | 0                                          |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>           |      | <b>42,542,416</b>                                 | <b>2,381,224</b>                       | <b>3,994,563</b>                           |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                 |      |                                                   |                                        |                                            |
| Souscriptions d'actions                                                                     |      | 538,305,459                                       | 157,863,096                            | 1,257                                      |
| Rachats d'actions                                                                           |      | (632,555,960)                                     | (93,657,930)                           | (14,949,804)                               |
| Dividendes versés                                                                           | 9    | (11,792,030)                                      | (499,793)                              | (397,915)                                  |
| Différence de change                                                                        |      | 0                                                 | 0                                      | 0                                          |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                   |      | <b>1,154,392,951</b>                              | <b>178,725,797</b>                     | <b>43,642,715</b>                          |



## État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                             |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Circular Economy | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Climate Action | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Emerging Markets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                                             |      | USD                                                | USD                                              | EUR                                                |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                   |      | <b>326,913,005</b>                                 | <b>741,422,822</b>                               | <b>2,044,359,933</b>                               |
| <b>Revenus</b>                                                                              |      |                                                    |                                                  |                                                    |
| Dividendes, nets                                                                            | 2i   | 3,381,324                                          | 6,960,536                                        | 34,120,817                                         |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                           | 2i   | 0                                                  | 0                                                | 0                                                  |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 60,231                                             | 117,622                                          | 892,346                                            |
| Autres revenus                                                                              |      | 18                                                 | 195                                              | 17,533                                             |
| <b>Total des revenus</b>                                                                    |      | <b>3,441,573</b>                                   | <b>7,078,353</b>                                 | <b>35,030,696</b>                                  |
| <b>Frais</b>                                                                                |      |                                                    |                                                  |                                                    |
| Commissions de gestion                                                                      | 3    | 383,346                                            | 228,202                                          | 8,438,173                                          |
| Commissions de performance                                                                  | 6    | 0                                                  | 0                                                | 0                                                  |
| Charges opérationnelles et administratives                                                  | 5    | 473,205                                            | 1,024,330                                        | 4,222,953                                          |
| Taxe d'abonnement                                                                           | 7    | 33,924                                             | 70,538                                           | 478,796                                            |
| Coûts de transaction                                                                        | 2h   | 135,687                                            | 566,719                                          | 10,045,304                                         |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 1,267                                              | 46,382                                           | 270,142                                            |
| Autres frais                                                                                |      | 4                                                  | 1                                                | 0                                                  |
| <b>Total des frais</b>                                                                      |      | <b>1,027,433</b>                                   | <b>1,936,172</b>                                 | <b>23,455,368</b>                                  |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                      |      | <b>2,414,140</b>                                   | <b>5,142,181</b>                                 | <b>11,575,328</b>                                  |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                          | 2b   | 5,572,838                                          | 57,124,065                                       | 279,623,019                                        |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options                                           | 2e   | 0                                                  | 0                                                | 0                                                  |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                        | 2f,g | 810,302                                            | (81,202)                                         | (36,513)                                           |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                           | 2e   | 0                                                  | 0                                                | 0                                                  |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                       |      | 2,570,375                                          | 6,439,650                                        | (107,588,630)                                      |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                                |      | <b>11,367,655</b>                                  | <b>68,624,694</b>                                | <b>183,573,204</b>                                 |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements             | 2a   | 7,065,961                                          | 61,330,221                                       | 109,582,572                                        |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values | 8    | 0                                                  | 0                                                | 6,662,250                                          |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme  | 2f,g | 78,060                                             | 95,067                                           | 0                                                  |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                     | 2e   | 0                                                  | 0                                                | 0                                                  |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>           |      | <b>18,511,676</b>                                  | <b>130,049,982</b>                               | <b>299,818,026</b>                                 |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                 |      |                                                    |                                                  |                                                    |
| Souscriptions d'actions                                                                     |      | 7,775,911                                          | 5,285,244                                        | 960,268,365                                        |
| Rachats d'actions                                                                           |      | (110,707,716)                                      | (202,673,967)                                    | (1,283,246,292)                                    |
| Dividendes versés                                                                           | 9    | (2,257,539)                                        | (4,512,247)                                      | (1,995,043)                                        |
| Différence de change                                                                        |      | 0                                                  | 0                                                | 0                                                  |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                   |      | <b>240,235,337</b>                                 | <b>669,571,834</b>                               | <b>2,019,204,989</b>                               |





État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                             |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Emerging Markets<br>Ex-China | Candriam<br>Sustainable Equity<br>EMU | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                             |      | EUR                                                            | EUR                                   | EUR                                      |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                   |      | <b>39,614,108</b>                                              | <b>322,560,321</b>                    | <b>787,010,407</b>                       |
| <b>Revenus</b>                                                                              |      |                                                                |                                       |                                          |
| Dividendes, nets                                                                            | 2i   | 580,951                                                        | 8,004,949                             | 22,015,040                               |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                           | 2i   | 0                                                              | 0                                     | 0                                        |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 11,609                                                         | 146,716                               | 315,834                                  |
| Autres revenus                                                                              |      | 20                                                             | 2,772                                 | 3,073                                    |
| <b>Total des revenus</b>                                                                    |      | <b>592,580</b>                                                 | <b>8,154,437</b>                      | <b>22,333,947</b>                        |
| <b>Frais</b>                                                                                |      |                                                                |                                       |                                          |
| Commissions de gestion                                                                      | 3    | 1,480                                                          | 2,786,548                             | 4,053,751                                |
| Commissions de performance                                                                  | 6    | 0                                                              | 0                                     | 0                                        |
| Charges opérationnelles et administratives                                                  | 5    | 61,696                                                         | 841,017                               | 1,849,172                                |
| Taxe d'abonnement                                                                           | 7    | 3,020                                                          | 211,175                               | 259,317                                  |
| Coûts de transaction                                                                        | 2h   | 185,447                                                        | 931,583                               | 2,117,530                                |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 3,989                                                          | 0                                     | 7,344                                    |
| Autres frais                                                                                |      | 0                                                              | 0                                     | 735                                      |
| <b>Total des frais</b>                                                                      |      | <b>255,632</b>                                                 | <b>4,770,323</b>                      | <b>8,287,849</b>                         |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                      |      | <b>336,948</b>                                                 | <b>3,384,114</b>                      | <b>14,046,098</b>                        |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                          | 2b   | 4,357,744                                                      | 24,693,617                            | 23,881,953                               |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options                                           | 2e   | 0                                                              | 0                                     | 0                                        |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                        | 2f,g | 0                                                              | 0                                     | 0                                        |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                           | 2e   | 0                                                              | 0                                     | 0                                        |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                       |      | (2,015,186)                                                    | (303)                                 | 1,597,711                                |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                                |      | <b>2,679,506</b>                                               | <b>28,077,428</b>                     | <b>39,525,762</b>                        |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements             | 2a   | 2,756,237                                                      | 4,478,617                             | 15,791,658                               |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values | 8    | 0                                                              | 0                                     | 0                                        |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme  | 2f,g | 0                                                              | 0                                     | 0                                        |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                     | 2e   | 0                                                              | 0                                     | 0                                        |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>           |      | <b>5,435,743</b>                                               | <b>32,556,045</b>                     | <b>55,317,420</b>                        |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                 |      |                                                                |                                       |                                          |
| Souscriptions d'actions                                                                     |      | 35,281,781                                                     | 141,316,924                           | 404,833,845                              |
| Rachats d'actions                                                                           |      | (47,950,630)                                                   | (106,440,863)                         | (495,776,052)                            |
| Dividendes versés                                                                           | 9    | 0                                                              | (902,143)                             | (526,243)                                |
| Différence de change                                                                        |      | 0                                                              | 0                                     | 0                                        |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                   |      | <b>32,381,002</b>                                              | <b>389,090,284</b>                    | <b>750,859,377</b>                       |



État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                             |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe Small &<br>Mid Caps | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Japan | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Quant Europe |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                             |      | EUR                                                          | JPY                                     | EUR                                            |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                   |      | <b>213,022,057</b>                                           | <b>90,608,659,695</b>                   | <b>628,592,270</b>                             |
| <b>Revenus</b>                                                                              |      |                                                              |                                         |                                                |
| Dividendes, nets                                                                            | 2i   | 5,873,079                                                    | 1,826,955,770                           | 20,583,143                                     |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                           | 2i   | 0                                                            | 0                                       | 0                                              |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 130,398                                                      | 548,933                                 | 32,303                                         |
| Autres revenus                                                                              |      | 252                                                          | 0                                       | 6,479                                          |
| <b>Total des revenus</b>                                                                    |      | <b>6,003,729</b>                                             | <b>1,827,504,703</b>                    | <b>20,621,925</b>                              |
| <b>Frais</b>                                                                                |      |                                                              |                                         |                                                |
| Commissions de gestion                                                                      | 3    | 770,907                                                      | 175,549,218                             | 1,959,587                                      |
| Commissions de performance                                                                  | 6    | 0                                                            | 0                                       | 0                                              |
| Charges opérationnelles et administratives                                                  | 5    | 435,912                                                      | 177,965,605                             | 1,658,543                                      |
| Taxe d'abonnement                                                                           | 7    | 28,921                                                       | 18,499,103                              | 230,929                                        |
| Coûts de transaction                                                                        | 2h   | 502,426                                                      | 42,777,919                              | 2,790,029                                      |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 12,988                                                       | 1,322,352                               | 51,926                                         |
| Autres frais                                                                                |      | 260                                                          | 0                                       | 1,378                                          |
| <b>Total des frais</b>                                                                      |      | <b>1,751,414</b>                                             | <b>416,114,197</b>                      | <b>6,692,392</b>                               |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                      |      | <b>4,252,315</b>                                             | <b>1,411,390,506</b>                    | <b>13,929,533</b>                              |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                          | 2b   | (13,849,231)                                                 | 11,539,102,278                          | 55,673,876                                     |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options                                           | 2e   | 0                                                            | 0                                       | 0                                              |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                        | 2f,g | 140,925                                                      | 1,022,363,870                           | 0                                              |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                           | 2e   | 0                                                            | 0                                       | 0                                              |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                       |      | (441,060)                                                    | (35,833,833)                            | (68,259)                                       |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                                |      | <b>(9,897,051)</b>                                           | <b>13,937,022,821</b>                   | <b>69,535,150</b>                              |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements             | 2a   | 9,916,683                                                    | 3,428,431,272                           | 24,490,648                                     |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values | 8    | 0                                                            | 0                                       | 0                                              |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme  | 2f,g | 58,692                                                       | (39,331,040)                            | 0                                              |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                     | 2e   | 0                                                            | 0                                       | 0                                              |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>           |      | <b>78,324</b>                                                | <b>17,326,123,053</b>                   | <b>94,025,798</b>                              |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                 |      |                                                              |                                         |                                                |
| Souscriptions d'actions                                                                     |      | 93,543,126                                                   | 54,698,825,539                          | 1,192,125,128                                  |
| Rachats d'actions                                                                           |      | (155,725,306)                                                | (85,513,856,314)                        | (1,159,837,933)                                |
| Dividendes versés                                                                           | 9    | (72,009)                                                     | (23,648,634)                            | (1,583,405)                                    |
| Différence de change                                                                        |      | 0                                                            | 0                                       | 0                                              |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                   |      | <b>150,846,192</b>                                           | <b>77,096,103,339</b>                   | <b>753,321,858</b>                             |



État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                             |      | Candriam<br>Sustainable<br>Equity US | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Water | Candriam<br>Sustainable Equity<br>World |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                             |      | USD                                  | USD                                     | EUR                                     |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                   |      | <b>2,185,141,095</b>                 | <b>2,503,685</b>                        | <b>1,655,988,484</b>                    |
| <b>Revenus</b>                                                                              |      |                                      |                                         |                                         |
| Dividendes, nets                                                                            | 2i   | 18,218,102                           | 36,717                                  | 20,175,144                              |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                           | 2i   | 0                                    | 0                                       | 0                                       |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 258,008                              | 431                                     | 107,314                                 |
| Autres revenus                                                                              |      | 0                                    | 1                                       | 1,853                                   |
| <b>Total des revenus</b>                                                                    |      | <b>18,476,110</b>                    | <b>37,149</b>                           | <b>20,284,311</b>                       |
| <b>Frais</b>                                                                                |      |                                      |                                         |                                         |
| Commissions de gestion                                                                      | 3    | 4,852,537                            | 50                                      | 14,440,434                              |
| Commissions de performance                                                                  | 6    | 0                                    | 0                                       | 0                                       |
| Charges opérationnelles et administratives                                                  | 5    | 4,354,208                            | 5,565                                   | 4,077,995                               |
| Taxe d'abonnement                                                                           | 7    | 483,943                              | 296                                     | 975,910                                 |
| Coûts de transaction                                                                        | 2h   | 630,598                              | 1,007                                   | 1,116,696                               |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 64,758                               | 23                                      | 22,780                                  |
| Autres frais                                                                                |      | 256                                  | 0                                       | 443                                     |
| <b>Total des frais</b>                                                                      |      | <b>10,386,300</b>                    | <b>6,941</b>                            | <b>20,634,258</b>                       |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                      |      | <b>8,089,810</b>                     | <b>30,208</b>                           | <b>(349,947)</b>                        |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                          | 2b   | 245,460,546                          | 6,344                                   | 124,494,908                             |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options                                           | 2e   | 0                                    | 0                                       | 0                                       |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                        | 2f,g | 11,359,437                           | 22                                      | 12,782                                  |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                           | 2e   | 0                                    | 0                                       | 0                                       |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                       |      | (3,172,152)                          | 13,730                                  | (39,789,138)                            |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                                |      | <b>261,737,641</b>                   | <b>50,304</b>                           | <b>84,368,605</b>                       |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements             | 2a   | 137,776,386                          | 244,467                                 | 23,838,497                              |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values | 8    | 0                                    | 0                                       | 0                                       |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme  | 2f,g | 1,288,700                            | 2                                       | 75,547                                  |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                     | 2e   | 0                                    | 0                                       | 0                                       |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>           |      | <b>400,802,727</b>                   | <b>294,773</b>                          | <b>108,282,649</b>                      |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                 |      |                                      |                                         |                                         |
| Souscriptions d'actions                                                                     |      | 1,488,524,783                        | 290,565                                 | 708,064,251                             |
| Rachats d'actions                                                                           |      | (2,041,432,077)                      | 0                                       | (551,483,504)                           |
| Dividendes versés                                                                           | 9    | (473,151)                            | 0                                       | (2,630,843)                             |
| Différence de change                                                                        |      | 0                                    | 0                                       | 0                                       |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                   |      | <b>2,032,563,377</b>                 | <b>3,089,023</b>                        | <b>1,918,221,037</b>                    |



## État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

|                                                                                             |      | Candriam<br>Sustainable Money<br>Market Euro | Combinés*             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                             |      | EUR                                          | EUR                   |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                   |      | <b>1,036,770,725</b>                         | <b>18,833,422,988</b> |
| <b>Revenus</b>                                                                              |      |                                              |                       |
| Dividendes, nets                                                                            | 2i   | 0                                            | 149,877,857           |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                           | 2i   | 27,671,217                                   | 285,638,287           |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 2,458,502                                    | 9,362,916             |
| Autres revenus                                                                              |      | 1,396                                        | 384,444               |
| <b>Total des revenus</b>                                                                    |      | <b>30,131,115</b>                            | <b>445,263,504</b>    |
| <b>Frais</b>                                                                                |      |                                              |                       |
| Commissions de gestion                                                                      | 3    | 887,793                                      | 64,103,335            |
| Commissions de performance                                                                  | 6    | 0                                            | 1,804                 |
| Charges opérationnelles et administratives                                                  | 5    | 760,370                                      | 30,029,709            |
| Taxe d'abonnement                                                                           | 7    | 124,046                                      | 6,199,817             |
| Coûts de transaction                                                                        | 2h   | 0                                            | 20,052,093            |
| Intérêts bancaires                                                                          |      | 26                                           | 841,103               |
| Autres frais                                                                                |      | 0                                            | 3,142                 |
| <b>Total des frais</b>                                                                      |      | <b>1,772,235</b>                             | <b>121,231,003</b>    |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                      |      | <b>28,358,880</b>                            | <b>324,032,501</b>    |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                          | 2b   | 2,374,882                                    | 926,487,074           |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options                                           | 2e   | 0                                            | 508,576               |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                        | 2f,g | (47,246)                                     | 90,663,024            |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                           | 2e   | 0                                            | (9,414,699)           |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                       |      | 44,869                                       | (181,714,706)         |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                                |      | <b>30,731,385</b>                            | <b>1,150,561,770</b>  |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements             | 2a   | (405,874)                                    | 348,616,948           |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values | 8    | 0                                            | 6,662,250             |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme  | 2f,g | (95,136)                                     | 28,069,362            |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                     | 2e   | 0                                            | 1,051,504             |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>           |      | <b>30,230,375</b>                            | <b>1,534,961,834</b>  |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                 |      |                                              |                       |
| Souscriptions d'actions                                                                     |      | 3,223,888,769                                | 12,817,784,039        |
| Rachats d'actions                                                                           |      | (3,215,502,698)                              | (13,918,630,822)      |
| Dividendes versés                                                                           | 9    | (4,758,705)                                  | (82,972,051)          |
| Différence de change                                                                        |      | 0                                            | (570,355,030)         |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                   |      | <b>1,070,628,466</b>                         | <b>18,614,210,958</b> |

\* L'état combiné des variations des actifs nets comprend les éléments combinés de tous les compartiments de la SICAV, pas seulement ceux des compartiments enregistrés en Suisse.

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



## Statistiques

### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>856,439,421</b>                                 | <b>784,905,379</b>                                 | <b>1,275,444,068</b>                               |
| C                            | LU1434519416 | Capitalisation | USD        | 58,555.89                       | 118.01                                             | 107.24                                             | 106.68                                             |
| C                            | LU1434519507 | Distribution   | USD        | 73,833.85                       | 76.68                                              | 74.35                                              | 79.81                                              |
| C - EUR - Hedged             | LU2016899614 | Capitalisation | EUR        | 10,826.19                       | 89.20                                              | 82.89                                              | 83.97                                              |
| C - EUR - Unhedged           | LU2264875068 | Capitalisation | EUR        | 23,557.26                       | 107.38                                             | 110.79                                             | 103.44                                             |
| I                            | LU1434519689 | Capitalisation | USD        | 103,722.84                      | 1,242.96                                           | 1,122.38                                           | 1,109.31                                           |
| I                            | LU1434519762 | Distribution   | USD        | 12,018.23                       | 819.82                                             | 795.01                                             | 853.51                                             |
| I - CHF - Hedged             | LU2059770078 | Capitalisation | CHF        | 7,696.67                        | 950.14                                             | 897.46                                             | 927.19                                             |
| I - EUR - Hedged             | LU1434519846 | Capitalisation | EUR        | 156,838.94                      | 935.48                                             | 863.88                                             | 869.71                                             |
| I - EUR - Hedged             | LU1580881933 | Distribution   | EUR        | 26,629.93                       | 670.86                                             | 653.97                                             | 715.53                                             |
| I - GBP - Hedged             | LU1797946164 | Distribution   | GBP        | 11.60                           | 768.83                                             | 747.59                                             | 806.78                                             |
| IP                           | LU2713794126 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,131.09                                           | 1,020.38                                           | 1,007.38                                           |
| N                            | LU2027379358 | Capitalisation | USD        | 10.00                           | 111.03                                             | 101.23                                             | -                                                  |
| R                            | LU1434519929 | Capitalisation | USD        | 26,822.61                       | 123.36                                             | 111.55                                             | 110.38                                             |
| R - CHF - Hedged             | LU2059770151 | Capitalisation | CHF        | 19,211.86                       | 88.92                                              | 84.07                                              | 86.98                                              |
| R - EUR - Hedged             | LU2016899705 | Capitalisation | EUR        | 14,201.10                       | 92.07                                              | 85.16                                              | 85.84                                              |
| R - EUR - Hedged             | LU1797946248 | Distribution   | EUR        | 178,654.18                      | 72.08                                              | 71.51                                              | 78.22                                              |
| R - EUR - Unhedged           | LU1434520000 | Capitalisation | EUR        | 16,688.08                       | 98.59                                              | 101.12                                             | 93.78                                              |
| R - GBP - Hedged             | LU1953289276 | Capitalisation | GBP        | 10.00                           | 109.69                                             | 99.49                                              | 98.90                                              |
| R2                           | LU1434520182 | Capitalisation | USD        | 1,755.00                        | 114.74                                             | 103.31                                             | 101.81                                             |
| R2                           | LU1439992113 | Distribution   | USD        | 24,260.09                       | 78.04                                              | 75.68                                              | 81.25                                              |
| R2 - EUR - Hedged            | LU2328290445 | Distribution   | EUR        | 467,213.30                      | 75.60                                              | 75.00                                              | 82.08                                              |
| V                            | LU1434520265 | Capitalisation | USD        | 61,234.28                       | 1,005.53                                           | 905.70                                             | 892.95                                             |
| V                            | LU2211179648 | Distribution   | USD        | 19,305.20                       | 806.11                                             | 781.76                                             | 839.48                                             |
| V - CHF - Hedged             | LU2059770235 | Capitalisation | CHF        | 389.43                          | 829.42                                             | 781.94                                             | 806.05                                             |
| V - EUR - Hedged             | LU1434520349 | Capitalisation | EUR        | 66,306.69                       | 945.33                                             | 870.76                                             | 874.49                                             |
| VB - EUR - Hedged            | LU2868788733 | Distribution   | EUR        | 39,467.07                       | 1,068.13                                           | 981.04                                             | -                                                  |
| VP                           | LU2713797228 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,137.52                                           | 1,023.17                                           | 1,007.46                                           |
| Z                            | LU1434520422 | Capitalisation | USD        | 69,787.11                       | 1,307.30                                           | 1,172.79                                           | 1,151.66                                           |
| Z                            | LU1434520695 | Distribution   | USD        | 1.00                            | 851.35                                             | 825.65                                             | 886.84                                             |
| Z - EUR - Hedged             | LU2059770318 | Capitalisation | EUR        | 22,288.57                       | 1,050.57                                           | 963.99                                             | 964.13                                             |
| ZB                           | LU3175973125 | Distribution   | USD        | 11,073.74                       | 10,060.27                                          | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Bond Euro

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>1,102,600,070</b>                               | <b>995,203,574</b>                                 | <b>1,002,634,927</b>                               |
| C                            | LU1313769447 | Capitalisation | EUR        | 303,208.19                      | 94.46                                              | 93.53                                              | 91.90                                              |
| C                            | LU1313769520 | Distribution   | EUR        | 148,362.89                      | 85.84                                              | 86.80                                              | 88.45                                              |
| I                            | LU1313769793 | Capitalisation | EUR        | 165,083.22                      | 1,011.66                                           | 997.53                                             | 975.73                                             |
| I                            | LU1313769959 | Distribution   | EUR        | 6,641.13                        | 901.58                                             | 911.60                                             | 924.35                                             |
| IP                           | LU2713797145 | Capitalisation | EUR        | 2,319.55                        | 993.27                                             | -                                                  | -                                                  |
| N                            | LU2027379432 | Capitalisation | EUR        | 299.55                          | 88.20                                              | 87.49                                              | 86.10                                              |
| R                            | LU1313770023 | Capitalisation | EUR        | 111,004.28                      | 97.44                                              | 96.19                                              | 94.23                                              |
| R2                           | LU1720116919 | Capitalisation | EUR        | 5,796.00                        | 97.63                                              | 96.21                                              | 94.06                                              |
| R2                           | LU1720117057 | Distribution   | EUR        | 91,946.10                       | 88.75                                              | 89.74                                              | 90.94                                              |
| V                            | LU1313770296 | Capitalisation | EUR        | 12,287.21                       | 917.26                                             | 903.55                                             | 882.93                                             |
| V - CHF - Hedged             | LU2702913760 | Capitalisation | CHF        | 1,677.00                        | 1,018.30                                           | 1,027.99                                           | 1,032.12                                           |
| VB                           | LU2868788907 | Capitalisation | EUR        | 133,047.30                      | 1,017.92                                           | 1,001.95                                           | -                                                  |
| VP                           | LU2713797061 | Capitalisation | EUR        | 30,592.58                       | 1,010.30                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1313770379 | Capitalisation | EUR        | 161,035.81                      | 1,008.48                                           | 991.41                                             | 966.85                                             |
| Z                            | LU1434521230 | Distribution   | EUR        | 372,792.98                      | 919.13                                             | 929.37                                             | 939.51                                             |
| ZB                           | LU3175973398 | Capitalisation | EUR        | 18,261.43                       | 9,958.99                                           | -                                                  | -                                                  |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>3,243,470,705</b>                               | <b>3,033,673,741</b>                               | <b>2,348,532,015</b>                               |
| C                            | LU1313770452 | Capitalisation | EUR        | 1,196,110.41                    | 108.09                                             | 105.44                                             | 100.81                                             |
| C                            | LU1313770536 | Distribution   | EUR        | 13,569,562.75                   | 91.44                                              | 91.47                                              | 91.49                                              |
| I                            | LU1313770619 | Capitalisation | EUR        | 737,075.65                      | 386.94                                             | 375.63                                             | 357.44                                             |
| I                            | LU1313770700 | Distribution   | EUR        | 45,737.90                       | 994.87                                             | 995.20                                             | 989.78                                             |
| IP                           | LU2713796923 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,087.12                                           | 1,054.35                                           | 1,003.38                                           |
| R                            | LU1313770882 | Capitalisation | EUR        | 173,704.22                      | 111.16                                             | 107.98                                             | 102.83                                             |
| R                            | LU1720117305 | Distribution   | EUR        | 2,382.00                        | 96.38                                              | 96.42                                              | 96.04                                              |
| R - CHF - Hedged             | LU1932633214 | Capitalisation | CHF        | 19,000.00                       | 93.30                                              | 92.85                                              | 90.86                                              |
| R - GBP - Hedged             | LU1932633305 | Capitalisation | GBP        | 10,315.80                       | 107.45                                             | 102.43                                             | 96.33                                              |
| R - USD - Hedged             | LU1932633487 | Capitalisation | USD        | 4,089.47                        | 109.60                                             | 104.35                                             | 97.89                                              |
| R2                           | LU1720117487 | Capitalisation | EUR        | 2,624.00                        | 109.00                                             | 105.65                                             | 100.38                                             |
| R2                           | LU1720117560 | Distribution   | EUR        | 152,264.88                      | 96.60                                              | 96.64                                              | 95.96                                              |
| V                            | LU1313770965 | Capitalisation | EUR        | 649,194.16                      | 1,016.13                                           | 984.95                                             | 935.86                                             |
| VB                           | LU2868792099 | Capitalisation | EUR        | 202,409.79                      | 1,037.70                                           | 1,004.61                                           | -                                                  |
| VP                           | LU2713796840 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,087.50                                           | 1,054.18                                           | 1,003.36                                           |
| Z                            | LU1313771005 | Capitalisation | EUR        | 378,346.01                      | 1,123.15                                           | 1,085.96                                           | 1,029.25                                           |
| Z                            | LU1434521743 | Distribution   | EUR        | -                               | -                                                  | 983.21                                             | 973.89                                             |
| ZB                           | LU3175973554 | Capitalisation | EUR        | 21,061.85                       | 9,967.32                                           | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>1,553,386,207</b>                               | <b>1,473,114,196</b>                               | <b>2,110,995,719</b>                               |
| C                            | LU1434521826 | Capitalisation | EUR        | 471,493.99                      | 103.04                                             | 100.74                                             | 97.56                                              |
| C                            | LU1434522048 | Distribution   | EUR        | 3,610,801.14                    | 98.21                                              | 98.29                                              | 98.53                                              |
| I                            | LU1434522477 | Capitalisation | EUR        | 23,969.50                       | 1,056.88                                           | 1,030.38                                           | 995.38                                             |
| I                            | LU1434522550 | Distribution   | EUR        | 17,156.20                       | 996.67                                             | 996.96                                             | 995.68                                             |
| IP                           | LU2713796766 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,065.10                                           | 1,038.32                                           | 1,003.00                                           |
| R                            | LU1434522634 | Capitalisation | EUR        | 97,995.94                       | 104.59                                             | 102.06                                             | 98.69                                              |
| R                            | LU1720117644 | Distribution   | EUR        | 2,348.19                        | 99.05                                              | 99.07                                              | 99.03                                              |
| R2                           | LU1720117727 | Capitalisation | EUR        | -                               | -                                                  | 102.78                                             | 99.24                                              |
| R2                           | LU1720117990 | Distribution   | EUR        | 125,635.96                      | 99.29                                              | 99.31                                              | 99.12                                              |
| S                            | LU2363112280 | Capitalisation | EUR        | 241,629.35                      | 1,102.22                                           | 1,073.10                                           | 1,035.22                                           |
| V                            | LU1434522717 | Capitalisation | EUR        | 16,049.71                       | 10,541.59                                          | 10,272.39                                          | 9,918.38                                           |
| V                            | LU2364191341 | Distribution   | EUR        | 291.60                          | 10,079.18                                          | 10,082.21                                          | 10,064.00                                          |
| V - CHF - Hedged             | LU2590263930 | Capitalisation | CHF        | 10,029.00                       | 1,025.27                                           | 1,023.29                                           | 1,015.15                                           |
| VB                           | LU2868791521 | Capitalisation | EUR        | 37,326.18                       | 1,030.47                                           | 1,003.15                                           | -                                                  |
| VP                           | LU2713796683 | Capitalisation | EUR        | 118,428.79                      | 1,067.47                                           | 1,039.77                                           | 1,003.03                                           |
| Z                            | LU1434522808 | Capitalisation | EUR        | 353,409.74                      | 1,078.15                                           | 1,048.51                                           | 1,010.38                                           |
| ZB                           | LU3175973711 | Capitalisation | EUR        | 8,919.53                        | 10,020.62                                          | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Bond Global

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>156,324,461</b>                                 | <b>282,484,223</b>                                 | <b>326,767,095</b>                                 |
| C                            | LU1434523012 | Capitalisation | EUR        | 61,815.97                       | 90.74                                              | 95.61                                              | 93.22                                              |
| C                            | LU1434523103 | Distribution   | EUR        | 297,156.39                      | 78.98                                              | 85.42                                              | 86.61                                              |
| I                            | LU1434523285 | Capitalisation | EUR        | 15,544.70                       | 948.15                                             | 994.38                                             | 964.68                                             |
| R                            | LU1434523442 | Capitalisation | EUR        | 5,962.48                        | 93.43                                              | 98.07                                              | 95.22                                              |
| R - EUR - Asset Hedged       | LU2211181891 | Capitalisation | EUR        | 134,539.01                      | 89.31                                              | 87.15                                              | 87.22                                              |
| R2                           | LU1720118295 | Capitalisation | EUR        | 93.94                           | 103.13                                             | 108.05                                             | 104.71                                             |
| R2                           | LU1720118022 | Distribution   | EUR        | 13,930.35                       | 79.85                                              | 86.40                                              | 87.04                                              |
| V                            | LU1434523525 | Capitalisation | EUR        | -                               | -                                                  | -                                                  | 938.04                                             |
| V - EUR - Asset Hedged       | LU2211182196 | Capitalisation | EUR        | 4,448.47                        | 902.17                                             | 879.97                                             | 879.42                                             |
| V - USD - Asset Hedged       | LU2211182436 | Capitalisation | USD        | 7,005.92                        | 989.29                                             | 943.20                                             | 927.94                                             |
| V (q) - GBP - Asset Hedged   | LU2211182352 | Distribution   | GBP        | 4,461.19                        | 866.99                                             | 853.84                                             | 863.51                                             |
| Z                            | LU1434523798 | Capitalisation | EUR        | 83,038.50                       | 977.22                                             | 1,020.78                                           | 986.34                                             |
| ZB                           | LU3175973802 | Capitalisation | EUR        | 332.24                          | 9,993.36                                           | -                                                  | -                                                  |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Bond Global Convertible

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 18.03.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>12,853,771</b>                                  | <b>12,552,637</b>                                  | <b>23,309,898</b>                                  |
| C                            | LU2428020718 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 107.50                                             | 105.23                                             | 103.91                                             |
| I                            | LU2428020981 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,092.66                                           | 1,068.30                                           | 1,047.35                                           |
| R                            | LU2428021369 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 109.14                                             | 106.71                                             | 104.67                                             |
| Z                            | LU2428021872 | Capitalisation | EUR        | 11,567.00                       | 1,110.96                                           | 1,084.94                                           | 1,057.00                                           |

### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>1,154,392,951</b>                               | <b>1,217,893,066</b>                               | <b>1,382,682,232</b>                               |
| C                            | LU1644441120 | Capitalisation | EUR        | 843,273.93                      | 119.95                                             | 114.91                                             | 110.52                                             |
| C                            | LU1644441393 | Distribution   | EUR        | 759,069.62                      | 89.89                                              | 91.34                                              | 94.35                                              |
| C - USD - Unhedged           | LU2109443460 | Capitalisation | USD        | 14,395.79                       | 105.12                                             | 88.78                                              | 91.09                                              |
| C (m) - USD - Hedged         | LU2364191697 | Distribution   | USD        | -                               | -                                                  | 94.59                                              | 93.88                                              |
| I                            | LU1644441476 | Capitalisation | EUR        | 92,225.72                       | 1,262.44                                           | 1,202.18                                           | 1,149.50                                           |
| I                            | LU1644441633 | Distribution   | EUR        | 159,366.66                      | 865.44                                             | 879.19                                             | 907.64                                             |
| I - CHF - Hedged             | LU2211180497 | Capitalisation | CHF        | 1,015.07                        | 1,046.54                                           | 1,020.00                                           | -                                                  |
| I - USD - Hedged             | LU1644441559 | Capitalisation | USD        | 10,019.07                       | 1,332.23                                           | 1,242.82                                           | 1,170.83                                           |
| I - USD - Hedged             | LU2211180653 | Distribution   | USD        | 1.00                            | 977.69                                             | 972.43                                             | 988.47                                             |
| I - USD - Unhedged           | LU2109443544 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,105.42                                           | 927.99                                             | 946.63                                             |
| IP                           | LU2713796337 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,104.43                                           | 1,050.25                                           | 1,003.07                                           |
| N                            | LU2027379515 | Capitalisation | EUR        | 24,775.13                       | 108.21                                             | 104.06                                             | 100.49                                             |
| R                            | LU1644441716 | Capitalisation | EUR        | 535,099.71                      | 124.92                                             | 119.06                                             | 113.95                                             |
| R                            | LU1720118378 | Distribution   | EUR        | 42,919.28                       | 92.61                                              | 94.06                                              | 97.10                                              |
| R - CHF - Hedged             | LU2211180901 | Capitalisation | CHF        | 2,778.50                        | 102.14                                             | 99.64                                              | 97.96                                              |
| R - GBP - Hedged             | LU2333787716 | Capitalisation | GBP        | 10.00                           | 106.28                                             | -                                                  | -                                                  |
| R - USD - Hedged             | LU2211181206 | Capitalisation | USD        | 3,262.94                        | 119.16                                             | 111.24                                             | 104.87                                             |
| R2                           | LU2363112363 | Distribution   | EUR        | 295,689.36                      | 92.81                                              | 94.29                                              | 97.35                                              |
| S                            | LU1720118451 | Capitalisation | EUR        | 13,123.44                       | 1,213.47                                           | 1,149.66                                           | 1,093.69                                           |
| S - USD - Hedged             | LU2474803587 | Capitalisation | USD        | 109,699.43                      | 1,280.16                                           | 1,188.20                                           | 1,112.87                                           |
| V                            | LU1644441807 | Capitalisation | EUR        | 158,942.51                      | 1,208.48                                           | 1,147.92                                           | 1,094.55                                           |
| V - GBP - H                  | LU2333787807 | Capitalisation | GBP        | 1.00                            | 1,005.78                                           | -                                                  | -                                                  |
| V - USD - Hedged             | LU2211180067 | Capitalisation | USD        | 1,058.00                        | 1,217.02                                           | 1,132.60                                           | 1,063.44                                           |
| VB                           | LU2868791281 | Capitalisation | EUR        | 45,871.42                       | 1,057.62                                           | 1,001.36                                           | -                                                  |
| VP                           | LU2713796253 | Capitalisation | EUR        | 2,508.83                        | 1,110.74                                           | 1,053.63                                           | 1,003.17                                           |
| Z                            | LU1644441989 | Capitalisation | EUR        | 153,617.77                      | 1,327.85                                           | 1,255.64                                           | 1,192.25                                           |
| ZB                           | LU3175970964 | Capitalisation | EUR        | 3,117.63                        | 10,047.75                                          | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Bond Impact

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>178,725,797</b>                                 | <b>112,639,200</b>                                 | <b>42,500,401</b>                                  |
| C                            | LU2369559823 | Capitalisation | EUR        | 11,305.76                       | 89.35                                              | 88.56                                              | 86.80                                              |
| I                            | LU2369560169 | Capitalisation | EUR        | 2,127.45                        | 906.85                                             | 895.28                                             | 873.96                                             |
| I - GBP - Hedged             | LU3059581580 | Capitalisation | GBP        | 1.00                            | 1,026.01                                           | -                                                  | -                                                  |
| N                            | LU2421360129 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 108.11                                             | 106.69                                             | 104.10                                             |
| PI - GBP - Hedged            | LU2801123303 | Capitalisation | GBP        | 1,357.10                        | 1,075.95                                           | 1,040.17                                           | -                                                  |
| R                            | LU2369560326 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 90.56                                              | 89.40                                              | 87.29                                              |
| S                            | LU2369561050 | Distribution   | EUR        | -                               | -                                                  | 864.69                                             | 872.68                                             |
| Z                            | LU2369561217 | Capitalisation | EUR        | 82,582.66                       | 920.12                                             | 904.75                                             | 879.68                                             |
| ZB                           | LU3175971004 | Capitalisation | EUR        | 9,774.81                        | 10,038.67                                          | -                                                  | -                                                  |





## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity Children

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>43,642,715</b>                                  | <b>54,994,614</b>                                  | <b>66,219,443</b>                                  |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2371175907 | Capitalisation | EUR        | 20,769.90                       | 963.11                                             | 1,019.58                                           | 877.73                                             |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2371178836 | Distribution   | EUR        | 18,771.94                       | 913.68                                             | 983.24                                             | 863.40                                             |
| C                            | LU2371178752 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 93.91                                              | 88.23                                              | 81.54                                              |
| C - EUR - Unhedged           | LU2371178596 | Capitalisation | EUR        | 10.87                           | 98.07                                              | -                                                  | -                                                  |
| I                            | LU2371178240 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 933.92                                             | 879.23                                             | 813.58                                             |
| I - EUR - Unhedged           | LU2371178083 | Capitalisation | EUR        | -                               | -                                                  | -                                                  | 922.28                                             |
| N                            | LU2371177861 | Capitalisation | USD        | 10.00                           | 112.26                                             | 107.21                                             | -                                                  |
| N - EUR - Hedged             | LU2371177606 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 107.63                                             | 105.35                                             | -                                                  |
| R                            | LU2371177275 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 95.08                                              | 89.13                                              | 82.27                                              |
| Z - EUR - Unhedged           | LU2371179057 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 881.36                                             | 934.16                                             | 804.65                                             |

### Candriam Sustainable Equity Circular Economy

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>240,235,337</b>                                 | <b>326,913,005</b>                                 | <b>438,645,911</b>                                 |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2109443114 | Capitalisation | EUR        | 97,782.11                       | 950.15                                             | 1,013.43                                           | 932.05                                             |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2109443205 | Distribution   | EUR        | 92,900.83                       | 900.37                                             | 978.25                                             | 917.45                                             |
| C                            | LU2109440870 | Capitalisation | USD        | 31,817.28                       | 138.57                                             | 132.66                                             | 132.49                                             |
| C - EUR - Hedged             | LU2109441175 | Capitalisation | EUR        | 41,059.51                       | 102.28                                             | 100.60                                             | 102.36                                             |
| I                            | LU2109441258 | Capitalisation | USD        | 243.96                          | 1,462.21                                           | 1,386.73                                           | 1,371.98                                           |
| I - EUR - Unhedged           | LU2109441332 | Capitalisation | EUR        | 13,071.27                       | 1,262.40                                           | 1,357.91                                           | 1,259.38                                           |
| N                            | LU2363112447 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 103.83                                             | 98.74                                              | 99.58                                              |
| N - EUR - Hedged             | LU2363112793 | Capitalisation | EUR        | 318.25                          | 96.63                                              | 95.42                                              | 97.49                                              |
| N - EUR - Unhedged           | LU2363112520 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 95.16                                              | 103.89                                             | 98.02                                              |
| PI                           | LU2109441415 | Capitalisation | USD        | -                               | -                                                  | 1,225.09                                           | 1,206.82                                           |
| R                            | LU2109441688 | Capitalisation | USD        | 2,175.00                        | 145.36                                             | 137.99                                             | 136.66                                             |
| R                            | LU2109441761 | Distribution   | USD        | 265.00                          | 82.37                                              | 79.63                                              | 80.43                                              |
| R - EUR - Hedged             | LU2109441928 | Capitalisation | EUR        | 12,496.40                       | 93.72                                              | 91.40                                              | 92.23                                              |
| R - EUR - Unhedged           | LU2109441845 | Capitalisation | EUR        | -                               | -                                                  | 97.38                                              | 90.40                                              |
| R2                           | LU2109442066 | Capitalisation | USD        | 1,008.00                        | 106.58                                             | 100.81                                             | 99.48                                              |
| R2                           | LU2109442140 | Distribution   | USD        | 11,305.54                       | 123.86                                             | 119.29                                             | 120.04                                             |
| V                            | LU2109442579 | Capitalisation | USD        | -                               | -                                                  | 854.85                                             | 843.07                                             |
| Z                            | LU2109442736 | Capitalisation | USD        | 354.92                          | 1,542.19                                           | 1,450.87                                           | 1,423.67                                           |

### Candriam Sustainable Equity Climate Action

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>669,571,834</b>                                 | <b>741,422,822</b>                                 | <b>1,222,620,122</b>                               |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2016898996 | Capitalisation | EUR        | 182,917.92                      | 1,796.36                                           | 1,674.02                                           | 1,544.39                                           |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2016899028 | Distribution   | EUR        | 134,925.45                      | 1,642.67                                           | 1,559.42                                           | 1,468.32                                           |
| C                            | LU1932633644 | Capitalisation | USD        | 21,569.63                       | 179.74                                             | 150.36                                             | 150.64                                             |
| C                            | LU1932633727 | Distribution   | USD        | 239.57                          | 154.05                                             | 131.23                                             | 134.25                                             |
| C - EUR - Hedged             | LU1932634022 | Capitalisation | EUR        | 23,752.15                       | 116.29                                             | 99.97                                              | 102.08                                             |
| C - EUR - Unhedged           | LU1932633990 | Capitalisation | EUR        | 407.53                          | 122.18                                             | 115.92                                             | 108.87                                             |
| I                            | LU1932634295 | Capitalisation | USD        | 453.85                          | 1,913.59                                           | 1,585.64                                           | 1,573.74                                           |
| I - EUR - Hedged             | LU2059769906 | Capitalisation | EUR        | 2,486.00                        | 1,340.41                                           | 1,141.53                                           | 1,154.68                                           |
| I - EUR - Unhedged           | LU1932634378 | Capitalisation | EUR        | 2,560.66                        | 1,713.32                                           | 1,610.25                                           | 1,498.13                                           |
| N                            | LU2363112876 | Capitalisation | USD        | 10.00                           | 122.80                                             | 103.19                                             | -                                                  |
| N - EUR - Hedged             | LU2363113098 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 117.54                                             | 101.47                                             | -                                                  |
| PI                           | LU1932635003 | Capitalisation | USD        | 1,194.50                        | 1,819.08                                           | 1,500.72                                           | 1,482.95                                           |
| R                            | LU1932634451 | Capitalisation | USD        | 10.00                           | 190.02                                             | 157.68                                             | 156.65                                             |
| R                            | LU1932634535 | Distribution   | USD        | 303.00                          | 149.76                                             | 126.49                                             | 128.27                                             |
| R - EUR - Hedged             | LU1932634709 | Capitalisation | EUR        | 142.00                          | 139.26                                             | 118.71                                             | 120.19                                             |
| R - EUR - Unhedged           | LU1932634618 | Capitalisation | EUR        | 192.19                          | 171.55                                             | 161.36                                             | 150.24                                             |
| R2                           | LU1932634881 | Capitalisation | USD        | 489.24                          | 181.97                                             | 150.39                                             | 148.85                                             |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity Climate Action(suite)

| Dénomination       | ISIN         | Type d'action  | Devise | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|--------------------|--------------|----------------|--------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| R2                 | LU1932634964 | Distribution   | USD    | 11,897.97                       | 175.93                                             | 148.04                                             | 149.56                                             |
| Z                  | LU1932635185 | Capitalisation | USD    | 863.53                          | 2,018.43                                           | 1,659.16                                           | 1,633.27                                           |
| Z - EUR - Unhedged | LU2211181388 | Capitalisation | EUR    | -                               | -                                                  | -                                                  | 1,203.30                                           |

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>2,019,204,989</b>                               | <b>2,044,359,933</b>                               | <b>2,328,315,956</b>                               |
| BF                           | LU2521063755 | Capitalisation | EUR        | 84,301.41                       | 1,375.49                                           | 1,179.52                                           | 1,018.73                                           |
| C                            | LU1434523954 | Capitalisation | EUR        | 1,482,439.23                    | 146.76                                             | 128.05                                             | 112.53                                             |
| C                            | LU1434524093 | Distribution   | EUR        | 276,732.98                      | 138.25                                             | 123.99                                             | 112.04                                             |
| C - USD - Unhedged           | LU1797946321 | Capitalisation | USD        | 400,899.29                      | 113.96                                             | 88.27                                              | 82.50                                              |
| C - USD - Unhedged           | LU2343014036 | Distribution   | USD        | 243,319.12                      | 82.13                                              | 65.28                                              | 62.67                                              |
| I                            | LU1434524259 | Capitalisation | EUR        | 37,334.20                       | 2,633.35                                           | 2,276.30                                           | 1,979.80                                           |
| I - GBP - Unhedged           | LU1434524333 | Capitalisation | GBP        | 191.16                          | 1,599.08                                           | 1,313.29                                           | 1,196.29                                           |
| I - USD - Unhedged           | LU1797946594 | Capitalisation | USD        | 2,306.79                        | 1,658.21                                           | 1,271.57                                           | 1,175.29                                           |
| IP                           | LU2713796170 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,354.91                                           | 1,169.75                                           | 1,017.26                                           |
| N                            | LU2027379606 | Capitalisation | EUR        | 981.47                          | 112.11                                             | 98.16                                              | 86.57                                              |
| R                            | LU1434524416 | Capitalisation | EUR        | 160,404.00                      | 217.41                                             | 188.01                                             | 163.75                                             |
| R                            | LU1720118535 | Distribution   | EUR        | 108,013.05                      | 106.91                                             | 94.97                                              | 85.03                                              |
| R - GBP - Unhedged           | LU1434524689 | Capitalisation | GBP        | 1,598.43                        | 316.08                                             | 259.73                                             | 236.91                                             |
| R - USD - Unhedged           | LU1797946677 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 141.88                                             | 108.34                                             | 99.81                                              |
| R2                           | LU1434524762 | Capitalisation | EUR        | 42,307.96                       | 141.79                                             | 122.22                                             | 106.10                                             |
| R2                           | LU1434524846 | Distribution   | EUR        | 263,684.48                      | 126.06                                             | 111.53                                             | 99.45                                              |
| S                            | LU2363113171 | Capitalisation | EUR        | 116,572.61                      | 978.71                                             | 841.88                                             | 729.37                                             |
| V                            | LU1434524929 | Capitalisation | EUR        | 154,644.86                      | 1,409.09                                           | 1,213.42                                           | 1,052.20                                           |
| V - GBP - Unhedged           | LU2590263856 | Capitalisation | GBP        | 1,567.79                        | 1,382.32                                           | 1,131.12                                           | 1,027.25                                           |
| V - USD - Unhedged           | LU1797946750 | Capitalisation | USD        | 67,655.95                       | 1,333.60                                           | 1,018.77                                           | 938.83                                             |
| VB                           | LU2868790986 | Capitalisation | EUR        | 432.00                          | 1,160.61                                           | 997.99                                             | -                                                  |
| VB                           | LU2868791109 | Distribution   | EUR        | 237,579.35                      | 1,164.30                                           | 1,001.18                                           | -                                                  |
| VP                           | LU2713796097 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,363.59                                           | 1,173.71                                           | 1,017.34                                           |
| Z                            | LU1434525066 | Capitalisation | EUR        | 120,632.62                      | 2,884.12                                           | 2,473.19                                           | 2,136.03                                           |
| ZB                           | LU3175971343 | Capitalisation | EUR        | 37,223.63                       | 9,854.11                                           | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>32,381,002</b>                                  | <b>39,614,108</b>                                  | -                                                  |
| C                            | LU2720177513 | Capitalisation | EUR        | 929.54                          | 124.10                                             | 104.63                                             | -                                                  |
| I                            | LU2720175574 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,261.71                                           | 1,054.37                                           | -                                                  |
| R                            | LU2720175905 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 126.00                                             | 105.35                                             | -                                                  |
| V                            | LU2720176895 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,269.53                                           | 1,057.17                                           | -                                                  |
| Z                            | LU2720178917 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,280.59                                           | 1,061.07                                           | -                                                  |
| ZB                           | LU3175971699 | Capitalisation | EUR        | 3,222.11                        | 10,012.27                                          | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Equity EMU

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>389,090,284</b>                                 | <b>322,560,321</b>                                 | <b>452,598,957</b>                                 |
| C                            | LU1313771187 | Capitalisation | EUR        | 401,393.54                      | 202.47                                             | 185.48                                             | 177.03                                             |
| C                            | LU1313771260 | Distribution   | EUR        | 459,275.25                      | 125.13                                             | 117.48                                             | 114.89                                             |
| I                            | LU1313771344 | Capitalisation | EUR        | 62,183.49                       | 2,084.37                                           | 1,888.70                                           | 1,783.81                                           |
| R                            | LU1313771427 | Capitalisation | EUR        | 24,344.49                       | 221.18                                             | 200.72                                             | 189.84                                             |
| R                            | LU1720121679 | Distribution   | EUR        | -                               | -                                                  | -                                                  | 131.64                                             |
| R2                           | LU1434525223 | Capitalisation | EUR        | 8,603.11                        | 172.52                                             | 156.12                                             | 147.25                                             |
| R2                           | LU1434525496 | Distribution   | EUR        | -                               | -                                                  | -                                                  | 132.05                                             |
| V                            | LU1313771690 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 2,428.86                                           | 2,195.60                                           | 2,067.94                                           |
| VP                           | LU2713795875 | Capitalisation | EUR        | 41,118.00                       | 998.82                                             | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1313771773 | Capitalisation | EUR        | 274,252.89                      | 265.45                                             | 238.97                                             | 224.24                                             |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity Europe

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>750,859,377</b>                                 | <b>787,010,407</b>                                 | <b>1,284,335,561</b>                               |
| C                            | LU1313771856 | Capitalisation | EUR        | 4,957,470.44                    | 29.14                                              | 27.36                                              | 26.86                                              |
| C                            | LU1313771930 | Distribution   | EUR        | 1,329,713.69                    | 19.98                                              | 19.30                                              | 19.52                                              |
| I                            | LU1313772078 | Capitalisation | EUR        | 1,322,555.75                    | 35.97                                              | 33.42                                              | 32.49                                              |
| IP                           | LU2713795792 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,120.37                                           | 1,040.63                                           | 1,009.16                                           |
| N                            | LU2027379788 | Capitalisation | EUR        | 9,439.18                        | 132.93                                             | 125.36                                             | 123.72                                             |
| R                            | LU1313772151 | Capitalisation | EUR        | 76,209.33                       | 190.03                                             | 176.83                                             | 172.11                                             |
| R                            | LU1720118618 | Distribution   | EUR        | 9,000.00                        | 104.85                                             | 100.28                                             | 100.49                                             |
| R2                           | LU1720118709 | Capitalisation | EUR        | 10,080.12                       | 160.60                                             | 149.02                                             | 144.68                                             |
| R2                           | LU1720118964 | Distribution   | EUR        | 298.11                          | 129.57                                             | 123.57                                             | 123.44                                             |
| V                            | LU1313772235 | Capitalisation | EUR        | 86,158.41                       | 2,213.71                                           | 2,051.71                                           | 1,989.80                                           |
| VB                           | LU2868790473 | Capitalisation | EUR        | 37,967.00                       | 1,102.31                                           | 1,019.85                                           | -                                                  |
| VP                           | LU2713795529 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,121.25                                           | 1,039.36                                           | 1,009.19                                           |
| Z                            | LU1313772318 | Capitalisation | EUR        | 131,670.14                      | 1,929.30                                           | 1,780.96                                           | 1,720.33                                           |
| Z                            | LU1434525819 | Distribution   | EUR        | 1.00                            | 1,433.15                                           | 1,359.73                                           | 1,350.25                                           |
| ZB                           | LU3175971772 | Capitalisation | EUR        | 2,696.53                        | 10,133.68                                          | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>150,846,192</b>                                 | <b>213,022,057</b>                                 | <b>303,624,396</b>                                 |
| C                            | LU2258565089 | Capitalisation | EUR        | 83,418.88                       | 242.68                                             | 247.69                                             | 260.85                                             |
| C                            | LU2258565162 | Distribution   | EUR        | 192.00                          | 101.68                                             | 106.86                                             | 115.81                                             |
| I                            | LU2258565246 | Capitalisation | EUR        | 1,698.45                        | 2,312.71                                           | 2,338.28                                           | 2,439.08                                           |
| I - CHF - Hedged             | LU2620893631 | Capitalisation | CHF        | 104.30                          | 945.56                                             | 979.11                                             | 1,048.69                                           |
| IP                           | LU2713795446 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 958.65                                             | 969.04                                             | 1,010.79                                           |
| R                            | LU2258565675 | Capitalisation | EUR        | 1,792.37                        | 195.77                                             | 198.13                                             | 207.06                                             |
| R2                           | LU2258565758 | Capitalisation | EUR        | 15.00                           | 2,000.28                                           | 2,016.86                                           | 2,094.79                                           |
| R2                           | LU2258565832 | Distribution   | EUR        | 8,924.00                        | 191.52                                             | 198.74                                             | 212.74                                             |
| S                            | LU2258565915 | Capitalisation | EUR        | 68,819.00                       | 953.31                                             | 959.63                                             | 996.55                                             |
| VP                           | LU2713795362 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 964.94                                             | 972.44                                             | 1,010.94                                           |
| Z                            | LU2258566053 | Capitalisation | EUR        | 21,505.28                       | 2,736.58                                           | 2,744.91                                           | 2,840.55                                           |

### Candriam Sustainable Equity Japan

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>JPY</b> |                                 | <b>77,096,103,339</b>                              | <b>90,608,659,695</b>                              | <b>77,265,706,353</b>                              |
| C                            | LU1434526460 | Capitalisation | JPY        | 973,108.25                      | 4,937.00                                           | 4,137.00                                           | 3,455.00                                           |
| C                            | LU1434526544 | Distribution   | JPY        | 252,709.96                      | 4,681.00                                           | 4,003.00                                           | 3,410.00                                           |
| I                            | LU1434526627 | Capitalisation | JPY        | 5,104.55                        | 283,459.00                                         | 234,917.00                                         | 194,148.00                                         |
| N                            | LU2027379861 | Capitalisation | JPY        | 394.01                          | 25,059.00                                          | 21,082.00                                          | 17,684.00                                          |
| R                            | LU1434526890 | Capitalisation | JPY        | 17,154.24                       | 4,718.00                                           | 3,917.00                                           | 3,243.00                                           |
| R                            | LU1720120192 | Distribution   | JPY        | 81.00                           | 21,699.00                                          | 18,393.00                                          | 15,525.00                                          |
| R - EUR - Hedged             | LU1797946917 | Capitalisation | EUR        | 6,185.58                        | 163.76                                             | 134.04                                             | 108.01                                             |
| R - EUR - Unhedged           | LU1434526973 | Capitalisation | EUR        | 98,719.53                       | 151.43                                             | 142.00                                             | 122.17                                             |
| R2                           | LU1720120515 | Capitalisation | JPY        | 158,960.15                      | 23,405.00                                          | 19,371.00                                          | 15,988.00                                          |
| R2                           | LU1720120788 | Distribution   | JPY        | 7,935.99                        | 21,747.00                                          | 18,361.00                                          | 15,449.00                                          |
| VB                           | LU2868789111 | Capitalisation | JPY        | -                               | -                                                  | -                                                  | -                                                  |
| VB                           | LU2868787925 | Distribution   | JPY        | 31,640.64                       | 303,880.00                                         | 250,773.00                                         | -                                                  |
| Z                            | LU1434527278 | Capitalisation | JPY        | 79,034.82                       | 319,044.00                                         | 262,687.00                                         | 215,683.00                                         |
| Z - EUR - Hedged             | LU2501585306 | Capitalisation | EUR        | 20,495.57                       | 1,860.14                                           | 1,510.26                                           | 1,207.22                                           |
| ZB                           | LU3175972150 | Capitalisation | JPY        | 16,227.26                       | 1,288,322.00                                       | -                                                  | -                                                  |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity Quant Europe

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>753,321,858</b>                                 | <b>628,592,270</b>                                 | <b>584,054,458</b>                                 |
| C                            | LU2378104066 | Capitalisation | EUR        | 22,521.95                       | 4,221.29                                           | 3,745.29                                           | 3,395.87                                           |
| C                            | LU2378104140 | Distribution   | EUR        | 16,476.92                       | 2,486.72                                           | 2,264.73                                           | 2,108.09                                           |
| I                            | LU2378104223 | Capitalisation | EUR        | 5,958.11                        | 5,288.04                                           | 4,641.32                                           | 4,164.03                                           |
| N                            | LU2378104652 | Capitalisation | EUR        | 50.18                           | 3,818.90                                           | 3,402.19                                           | 3,098.12                                           |
| R                            | LU2378104736 | Capitalisation | EUR        | 150.94                          | 229.51                                             | 201.75                                             | 181.27                                             |
| R - GBP - Unhedged           | LU2378104819 | Capitalisation | GBP        | 6.00                            | 310.59                                             | 258.46                                             | 243.36                                             |
| R2                           | LU2378104900 | Capitalisation | EUR        | 1,858.00                        | 268.37                                             | 235.23                                             | 210.77                                             |
| R2                           | LU2378105030 | Distribution   | EUR        | 11,336.03                       | 114.59                                             | -                                                  | -                                                  |
| V                            | LU2378105113 | Capitalisation | EUR        | 60.00                           | 2,732.46                                           | 2,392.31                                           | 2,140.93                                           |
| VB                           | LU2868784823 | Capitalisation | EUR        | 41,331.00                       | 1,159.15                                           | 1,013.08                                           | -                                                  |
| VB                           | LU2868785044 | Distribution   | EUR        | 579.79                          | 115,663.24                                         | 101,085.81                                         | -                                                  |
| Z                            | LU2378105204 | Capitalisation | EUR        | 53,378.05                       | 6,036.60                                           | 5,263.98                                           | 4,692.05                                           |
| Z                            | LU2378105386 | Distribution   | EUR        | -                               | -                                                  | 2,448.60                                           | 2,238.56                                           |
| ZB                           | LU3175972317 | Distribution   | EUR        | 14,299.23                       | 10,237.53                                          | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Equity US

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>2,032,563,377</b>                               | <b>2,185,141,095</b>                               | <b>1,811,368,997</b>                               |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2227860371 | Capitalisation | EUR        | 119,794.60                      | 1,663.54                                           | 1,584.56                                           | 1,241.92                                           |
| C                            | LU2227857070 | Capitalisation | USD        | 1,525,727.57                    | 74.34                                              | 63.48                                              | 53.96                                              |
| C                            | LU2227857153 | Distribution   | USD        | 729,428.20                      | 70.85                                              | 61.19                                              | 52.64                                              |
| C - EUR - Hedged             | LU2227857310 | Capitalisation | EUR        | 2,137.83                        | 134.02                                             | 117.33                                             | 101.44                                             |
| C - EUR - Unhedged           | LU2227857237 | Capitalisation | EUR        | 266,015.60                      | 153.99                                             | 149.21                                             | 118.96                                             |
| I                            | LU2227857401 | Capitalisation | USD        | 1,009,180.32                    | 93.84                                              | 79.29                                              | 66.69                                              |
| I                            | LU2227857583 | Distribution   | USD        | 6,125.00                        | 89.67                                              | 76.59                                              | 65.15                                              |
| I - EUR - Hedged             | LU2227857740 | Capitalisation | EUR        | 9,768.90                        | 1,405.69                                           | 1,218.04                                           | 1,042.37                                           |
| I - EUR - Unhedged           | LU2227857666 | Capitalisation | EUR        | 27,589.45                       | 1,622.63                                           | 1,554.96                                           | 1,226.05                                           |
| I - GBP - Unhedged           | LU2227857823 | Capitalisation | GBP        | 1.00                            | 1,643.50                                           | 1,491.20                                           | 1,232.63                                           |
| IP                           | LU2713794803 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,409.39                                           | 1,189.71                                           | 999.43                                             |
| R                            | LU2227858128 | Capitalisation | USD        | 5,495.23                        | 155.50                                             | 131.52                                             | 110.71                                             |
| R - CHF - Hedged             | LU2227858714 | Capitalisation | CHF        | 10.00                           | 130.43                                             | 115.53                                             | 101.37                                             |
| R - EUR - Unhedged           | LU2227858474 | Capitalisation | EUR        | 66,900.51                       | 161.30                                             | 154.73                                             | 122.12                                             |
| R - GBP - Unhedged           | LU2227858805 | Capitalisation | GBP        | 24.13                           | 163.48                                             | 148.50                                             | 122.84                                             |
| R2                           | LU2227858987 | Capitalisation | USD        | 151,782.70                      | 157.04                                             | 132.49                                             | 111.27                                             |
| R2                           | LU2227859019 | Distribution   | USD        | 17,032.99                       | 150.04                                             | 127.96                                             | 108.69                                             |
| R2 - EUR - Unhedged          | LU2227859100 | Capitalisation | EUR        | 1,761.26                        | 162.96                                             | 155.93                                             | 122.77                                             |
| S                            | LU2227859282 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,546.53                                           | 1,309.26                                           | 1,103.39                                           |
| V                            | LU2227859365 | Capitalisation | USD        | 89,513.92                       | 1,581.58                                           | 1,332.94                                           | 1,118.38                                           |
| V - EUR - Hedged             | LU2227859449 | Capitalisation | EUR        | -                               | -                                                  | -                                                  | 1,460.34                                           |
| VB                           | LU2868789624 | Capitalisation | USD        | 193,382.56                      | 1,172.72                                           | 987.12                                             | -                                                  |
| VP                           | LU2713794712 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,413.71                                           | 1,191.13                                           | 999.47                                             |
| Z                            | LU2227859522 | Capitalisation | USD        | 312,437.78                      | 1,603.18                                           | 1,346.38                                           | 1,125.71                                           |
| Z                            | LU2227859795 | Distribution   | USD        | 1.00                            | 1,528.86                                           | 1,298.34                                           | 1,098.35                                           |
| Z - EUR - Hedged             | LU2227859878 | Capitalisation | EUR        | -                               | -                                                  | 1,144.86                                           | 974.07                                             |
| ZB                           | LU3175972408 | Capitalisation | USD        | 50,287.03                       | 10,171.37                                          | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Equity Water

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>3,089,023</b>                                   | <b>2,503,685</b>                                   | <b>-</b>                                           |
| C                            | LU2720177943 | Capitalisation | USD        | 10.00                           | 104.20                                             | 95.45                                              | -                                                  |
| I                            | LU2720178321 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,058.26                                           | 961.29                                             | -                                                  |
| I - GBP - Unhedged           | LU2868785556 | Capitalisation | GBP        | 1.00                            | 1,118.50                                           | -                                                  | -                                                  |
| R                            | LU2720180228 | Capitalisation | USD        | 10.00                           | 105.69                                             | 96.08                                              | -                                                  |
| R - GBP - Hedged             | LU2868786521 | Capitalisation | GBP        | 10.00                           | 113.05                                             | -                                                  | -                                                  |
| V                            | LU2720179725 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,064.72                                           | 963.85                                             | -                                                  |
| Z                            | LU2720180061 | Capitalisation | USD        | 2,833.00                        | 1,087.81                                           | 979.95                                             | -                                                  |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity World

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>1,918,221,037</b>                               | <b>1,655,988,484</b>                               | <b>1,592,488,030</b>                               |
| C                            | LU1434527435 | Capitalisation | EUR        | 15,753,892.51                   | 41.60                                              | 39.41                                              | 32.47                                              |
| C                            | LU1434527518 | Distribution   | EUR        | 7,192,428.12                    | 34.71                                              | 33.46                                              | 28.05                                              |
| C - EUR - Asset Hedged       | LU2420561321 | Capitalisation | EUR        | 8,608.51                        | 147.63                                             | 127.98                                             | 111.25                                             |
| C - USD - Unhedged           | LU2016899291 | Capitalisation | USD        | 9,867.88                        | 141.95                                             | 118.53                                             | 104.18                                             |
| I                            | LU1434527781 | Capitalisation | EUR        | 381,404.44                      | 838.59                                             | 786.37                                             | 641.50                                             |
| I                            | LU1434527864 | Distribution   | EUR        | 1.00                            | 3,627.80                                           | 3,458.21                                           | 2,866.06                                           |
| I - EUR - Asset Hedged       | LU2702913687 | Capitalisation | EUR        | -                               | -                                                  | 965.89                                             | -                                                  |
| IP                           | LU2713794639 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,309.67                                           | 1,227.58                                           | 1,000.60                                           |
| N                            | LU2027379945 | Capitalisation | EUR        | 179,039.61                      | 179.50                                             | 170.85                                             | 141.49                                             |
| R                            | LU1434528169 | Capitalisation | EUR        | 84,900.13                       | 283.77                                             | 266.43                                             | 217.68                                             |
| R - GBP - Unhedged           | LU1434528243 | Capitalisation | GBP        | 277.04                          | 354.40                                             | 315.13                                             | 269.86                                             |
| R2                           | LU1720121166 | Capitalisation | EUR        | 71,913.66                       | 190.74                                             | 178.63                                             | 145.54                                             |
| R-AH                         | LU3175972747 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 102.93                                             | -                                                  | -                                                  |
| V                            | LU1434528672 | Capitalisation | EUR        | 340,820.59                      | 409.79                                             | 383.32                                             | 311.92                                             |
| VP                           | LU2713794555 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,315.39                                           | 1,229.83                                           | 1,000.65                                           |
| Z                            | LU1434528839 | Capitalisation | EUR        | 1,065,477.80                    | 433.85                                             | 404.20                                             | 327.60                                             |
| ZB                           | LU3175972663 | Capitalisation | EUR        | 1,899.08                        | 10,013.74                                          | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Money Market Euro

| Dénomination                 | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>1,070,628,466</b>                               | <b>1,036,770,725</b>                               | <b>732,056,088</b>                                 |
| C                            | LU1434529050 | Capitalisation | EUR        | 47,840.04                       | 1,195.87                                           | 1,171.36                                           | 1,130.76                                           |
| C                            | LU1434529134 | Distribution   | EUR        | 36,441.42                       | 1,081.12                                           | 1,097.21                                           | 1,079.52                                           |
| I                            | LU1434529217 | Capitalisation | EUR        | 123,069.30                      | 1,271.34                                           | 1,243.03                                           | 1,197.82                                           |
| I                            | LU1434529308 | Distribution   | EUR        | 39,741.61                       | 1,145.40                                           | 1,162.48                                           | 1,141.67                                           |
| R                            | LU2620893557 | Capitalisation | EUR        | 15,345.13                       | 106.77                                             | 104.42                                             | 100.60                                             |
| R2                           | LU1434529563 | Distribution   | EUR        | 965,142.93                      | 103.41                                             | 104.95                                             | 103.03                                             |
| V                            | LU1434529647 | Capitalisation | EUR        | 267,243.42                      | 1,117.47                                           | 1,091.58                                           | 1,050.91                                           |
| V                            | LU1434529720 | Distribution   | EUR        | 1.00                            | 1,027.19                                           | 1,002.56                                           | -                                                  |
| Z                            | LU1434529993 | Capitalisation | EUR        | 305,254.85                      | 1,159.48                                           | 1,131.97                                           | 1,089.14                                           |
| ZB                           | LU3175972820 | Capitalisation | EUR        | 1,798.04                        | 10,020.38                                          | -                                                  | -                                                  |



## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Albanie</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| ALBANIA GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-02-35                                                                               | 16,993,000 | EUR    | 20,257,466                         | 2.37                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>20,257,466</b>                  | <b>2.37</b>          |
| <b>Brésil</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| BRAZIL 4.75 19-50 14/01S                                                                                                  | 630,000    | USD    | 458,850                            | 0.05                 |
| BRAZIL 6.0000 23-33 20/10S                                                                                                | 10,000,000 | USD    | 10,127,759                         | 1.18                 |
| BRAZIL 6.1250 24-34 15/03S                                                                                                | 3,000,000  | USD    | 3,036,601                          | 0.35                 |
| BRAZIL 6.25 23-31 18/03S                                                                                                  | 5,000,000  | USD    | 5,225,312                          | 0.61                 |
| BRAZIL 7.1250 24-54 13/05S                                                                                                | 2,342,000  | USD    | 2,324,564                          | 0.27                 |
| BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 15-03-35                                                                            | 10,000,000 | USD    | 10,313,922                         | 1.20                 |
| BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.25% 12-01-56                                                                             | 21,168,000 | USD    | 21,008,814                         | 2.45                 |
| BRAZILIAN GOVT INT 6.125 24-32 22/01S                                                                                     | 10,000,000 | USD    | 10,326,923                         | 1.21                 |
| URUGUAY 4.975 18-55 20/04S                                                                                                | 3,000,000  | USD    | 2,733,820                          | 0.32                 |
| URUGUAY 7.875 03-33 15/01S                                                                                                | 3,000,000  | USD    | 3,585,753                          | 0.42                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>69,142,318</b>                  | <b>8.07</b>          |
| <b>Bulgarie</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 05-03-37                                                                               | 12,000,000 | USD    | 11,948,636                         | 1.40                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>11,948,636</b>                  | <b>1.40</b>          |
| <b>Chili</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| CHILE 3.1000 21-41 07/05S                                                                                                 | 7,000,000  | USD    | 5,388,389                          | 0.63                 |
| CHILE 4.34 22-42 07/03S                                                                                                   | 10,000,000 | USD    | 8,938,438                          | 1.04                 |
| CHILE 4.95 23-36 05/01S                                                                                                   | 10,000,000 | USD    | 10,095,600                         | 1.18                 |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 5.33% 05-01-54                                                                                 | 11,000,000 | USD    | 10,632,402                         | 1.24                 |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 5.65% 13-01-37                                                                                 | 16,000,000 | USD    | 16,935,781                         | 1.98                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>51,990,610</b>                  | <b>6.07</b>          |
| <b>Colombie</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S                                                                                               | 1,000,000  | USD    | 886,242                            | 0.10                 |
| COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S                                                                                                 | 12,000,000 | USD    | 12,527,510                         | 1.46                 |
| COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S                                                                                              | 3,898,000  | USD    | 4,157,638                          | 0.49                 |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 25-04-30                                                                             | 2,000,000  | USD    | 2,115,785                          | 0.25                 |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 07-11-36                                                                              | 15,000,000 | USD    | 15,659,549                         | 1.83                 |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.375% 07-11-54                                                                             | 5,000,000  | USD    | 5,309,334                          | 0.62                 |
| COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S                                                                                        | 3,500,000  | USD    | 3,194,813                          | 0.37                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>43,850,871</b>                  | <b>5.12</b>          |
| <b>Costa Rica</b>                                                                                                         |            |        |                                    |                      |
| COSTA RICA 5.625 13-43 30/04S                                                                                             | 5,000,000  | USD    | 4,814,744                          | 0.56                 |
| COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S                                                                                             | 9,500,000  | USD    | 10,008,554                         | 1.17                 |
| COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S                                                                                              | 15,000,000 | USD    | 16,388,231                         | 1.91                 |
| COSTA RICA 7.158 15-45 12/03S                                                                                             | 5,000,000  | USD    | 5,546,271                          | 0.65                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>36,757,800</b>                  | <b>4.29</b>          |
| <b>République dominicaine</b>                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S                                                                                       | 7,000,000  | USD    | 6,848,335                          | 0.80                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S                                                                                     | 4,000,000  | USD    | 3,858,032                          | 0.45                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S                                                                                     | 7,000,000  | USD    | 6,251,083                          | 0.73                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S                                                                                         | 13,000,000 | USD    | 13,341,191                         | 1.56                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 7.05 23-31 03/02A                                                                                      | 4,000,000  | USD    | 4,301,795                          | 0.50                 |
| DOMINICAN REPUBLIC I 6.6 24-36 01/06S                                                                                     | 7,765,000  | USD    | 8,192,442                          | 0.96                 |
| DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.95% 15-03-37                                                                               | 12,000,000 | USD    | 12,897,429                         | 1.51                 |
| DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 7.45% 30-04-44                                                                               | 5,000,000  | USD    | 5,529,081                          | 0.65                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>61,219,388</b>                  | <b>7.15</b>          |
| <b>El Salvador</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| EL SALVADOR 7.65 05-35 15/06S                                                                                             | 1,500,000  | USD    | 1,559,638                          | 0.18                 |
| EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S                                                                                             | 2,000,000  | USD    | 2,157,274                          | 0.25                 |
| EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 8.625% 28-0                                                                        | 2,000,000  | USD    | 2,135,815                          | 0.25                 |
| EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 9.25% 17-04                                                                        | 1,000,000  | USD    | 1,089,158                          | 0.13                 |
| EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 9.65% 21-11                                                                        | 2,000,000  | USD    | 2,295,730                          | 0.27                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                     | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| ENERGOPRO AS 8.0% 27-05-30                      | 5,398,000  | EUR    | 6,694,479                          | 0.78                 |
|                                                 |            |        | <b>15,932,094</b>                  | <b>1.86</b>          |
| <b>Guatemala</b>                                |            |        |                                    |                      |
| GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S                     | 3,000,000  | USD    | 2,996,806                          | 0.35                 |
| GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S                     | 3,000,000  | USD    | 3,035,762                          | 0.35                 |
| GUATEMALA 6.6000 23-36 13/06S                   | 8,000,000  | USD    | 8,609,688                          | 1.01                 |
| GUATEMALA GOVERNMENT 7.05 23-32 04/10S          | 3,000,000  | USD    | 3,297,484                          | 0.39                 |
| GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.25% 15-08-36        | 8,000,000  | USD    | 8,383,948                          | 0.98                 |
| GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.55% 06-02-37        | 8,000,000  | USD    | 8,550,343                          | 1.00                 |
|                                                 |            |        | <b>34,874,031</b>                  | <b>4.07</b>          |
| <b>Hongrie</b>                                  |            |        |                                    |                      |
| HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 4.375% 27-06-30      | 3,000,000  | EUR    | 3,603,357                          | 0.42                 |
| HUNGARY 5.5 22-34 16/06S                        | 7,000,000  | USD    | 7,108,709                          | 0.83                 |
| HUNGARY 5.50 24-36 26/03S                       | 10,000,000 | USD    | 9,992,553                          | 1.17                 |
| HUNGARY 6.25 23-32 22/09S                       | 6,000,000  | USD    | 6,386,360                          | 0.75                 |
| HUNGARY 7.625 11-41 29/03S                      | 5,000,000  | USD    | 5,851,749                          | 0.68                 |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34      | 3,600,000  | EUR    | 4,269,500                          | 0.50                 |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40    | 15,000,000 | EUR    | 17,484,744                         | 2.04                 |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 26-09-35      | 5,000,000  | USD    | 5,201,829                          | 0.61                 |
| MAGYAR EXPORT-I 6.0000 23-29 16/05A             | 3,485,000  | EUR    | 4,388,238                          | 0.51                 |
|                                                 |            |        | <b>64,287,039</b>                  | <b>7.51</b>          |
| <b>Inde</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S            | 3,892,500  | USD    | 3,871,973                          | 0.45                 |
|                                                 |            |        | <b>3,871,973</b>                   | <b>0.45</b>          |
| <b>Côte d'Ivoire</b>                            |            |        |                                    |                      |
| IVORY COAST 7.625 24-33 30/01S                  | 2,000,000  | USD    | 2,162,958                          | 0.25                 |
| IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S                   | 5,000,000  | USD    | 5,446,055                          | 0.64                 |
| IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.075% 01-04-36 | 4,000,000  | USD    | 4,319,036                          | 0.50                 |
|                                                 |            |        | <b>11,928,049</b>                  | <b>1.39</b>          |
| <b>Jamaïque</b>                                 |            |        |                                    |                      |
| JAMAICA 7.875 15-45 28/07S                      | 3,000,000  | USD    | 3,628,652                          | 0.42                 |
|                                                 |            |        | <b>3,628,652</b>                   | <b>0.42</b>          |
| <b>Kenya</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| KENYA 8.25 18-48 28/02S                         | 4,000,000  | USD    | 3,781,134                          | 0.44                 |
| KENYA GOVERNMENT INTL BOND 9.5% 05-03-36        | 4,000,000  | USD    | 4,256,225                          | 0.50                 |
|                                                 |            |        | <b>8,037,359</b>                   | <b>0.94</b>          |
| <b>Macédoine</b>                                |            |        |                                    |                      |
| MACEDONIA GOVERNMENT 6.25 23-27 15/02A          | 4,000,000  | EUR    | 4,871,978                          | 0.57                 |
|                                                 |            |        | <b>4,871,978</b>                   | <b>0.57</b>          |
| <b>Mexique</b>                                  |            |        |                                    |                      |
| MEXICO 3.75 21-71 19/04S                        | 5,000,000  | USD    | 2,951,182                          | 0.34                 |
| MEXICO 4.28 21-41 14/08S                        | 2,000,000  | USD    | 1,607,794                          | 0.19                 |
| MEXICO 4.75 20-32 27/04S                        | 4,000,000  | USD    | 3,901,340                          | 0.46                 |
| MEXICO 5.55 14-45 21/01S                        | 4,000,000  | USD    | 3,712,433                          | 0.43                 |
| MEXICO 5.75 10-99 12/10S                        | 5,000,000  | USD    | 4,203,239                          | 0.49                 |
| MEXICO 6.3380 23-53 04/05S                      | 1,897,000  | USD    | 1,810,481                          | 0.21                 |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 04-05-37     | 10,000,000 | EUR    | 11,908,605                         | 1.39                 |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% 09-02-35      | 10,000,000 | USD    | 10,485,108                         | 1.22                 |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 29-01-38     | 15,000,000 | USD    | 15,680,053                         | 1.83                 |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 27-09-34      | 5,000,000  | USD    | 5,425,537                          | 0.63                 |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 13-05-37     | 15,000,000 | USD    | 16,032,722                         | 1.87                 |
|                                                 |            |        | <b>77,718,494</b>                  | <b>9.07</b>          |
| <b>Monténégro</b>                               |            |        |                                    |                      |
| MONTENEGRO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 01-04-32 | 5,000,000  | EUR    | 5,935,101                          | 0.69                 |
|                                                 |            |        | <b>5,935,101</b>                   | <b>0.69</b>          |
| <b>Maroc</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| MOROCCO 5.95 23-28 08/03S                       | 8,960,000  | USD    | 9,230,150                          | 1.08                 |
| MOROCCO GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 02-04-35     | 5,000,000  | EUR    | 5,995,886                          | 0.70                 |
|                                                 |            |        | <b>15,226,036</b>                  | <b>1.78</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.





## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité   | Devise | Valeur d'évaluation (en USD) | % des actifs nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------|-------------------|
| <b>Nigeria</b>                                                                                                                      |            |        |                              |                   |
| AFRICA FINANCE CORPORATION 5.55% 08-10-29                                                                                           | 7,000,000  | USD    | 7,184,249                    | 0.84              |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>7,184,249</b>             | <b>0.84</b>       |
| <b>Panama</b>                                                                                                                       |            |        |                              |                   |
| PANAMA 6.4 22-35 14/02S                                                                                                             | 5,000,000  | USD    | 5,279,905                    | 0.62              |
| PANAMA 6.70 06-36 26/01S                                                                                                            | 5,000,000  | USD    | 5,386,210                    | 0.63              |
| PANAMA 9.375 99-29 01/04S                                                                                                           | 10,000,000 | USD    | 11,395,579                   | 1.33              |
| PANAMA GOVERNMENT INT 6.875 23-36 31/01S                                                                                            | 5,000,000  | USD    | 5,443,981                    | 0.64              |
| PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 7.125% 29-01-26                                                                                         | 3,000,000  | USD    | 3,010,584                    | 0.35              |
| PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 01-03-38                                                                                           | 10,000,000 | USD    | 11,708,310                   | 1.37              |
| PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 8.875% 30-09-27                                                                                         | 7,000,000  | USD    | 7,512,557                    | 0.88              |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>49,737,126</b>            | <b>5.81</b>       |
| <b>Pérou</b>                                                                                                                        |            |        |                              |                   |
| COFIDE 2.4 20-27 28/09S                                                                                                             | 4,000,000  | USD    | 3,872,892                    | 0.45              |
| CORP FINANCIERA DE DESARROLLO COFIDE 5.5% 06-05-30                                                                                  | 2,435,000  | USD    | 2,508,952                    | 0.29              |
| PERU 3.23 20-99 28/07S                                                                                                              | 9,000,000  | USD    | 4,940,339                    | 0.58              |
| PERU 3.3 21-41 11/03S                                                                                                               | 5,000,000  | USD    | 3,878,423                    | 0.45              |
| PERU 6.55 07-37 14/03S                                                                                                              | 10,000,000 | USD    | 11,078,180                   | 1.29              |
| PERU 8.75 03-33 21/11S                                                                                                              | 7,000,000  | USD    | 8,823,862                    | 1.03              |
| PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 08-02-35                                                                                       | 7,000,000  | USD    | 7,164,158                    | 0.84              |
| PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.2% 30-06-55                                                                                         | 7,000,000  | USD    | 7,221,259                    | 0.84              |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>49,488,065</b>            | <b>5.78</b>       |
| <b>Pologne</b>                                                                                                                      |            |        |                              |                   |
| POLAND 4.875 23-33 04/10S                                                                                                           | 5,000,000  | USD    | 5,078,109                    | 0.59              |
| POLAND 5.1250 24-34 18/09S                                                                                                          | 10,000,000 | USD    | 10,244,217                   | 1.20              |
| POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 07-07-37                                                                                         | 16,000,000 | EUR    | 18,707,316                   | 2.18              |
| POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 12-02-35                                                                                         | 5,000,000  | USD    | 5,187,893                    | 0.61              |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>39,217,535</b>            | <b>4.58</b>       |
| <b>Roumanie</b>                                                                                                                     |            |        |                              |                   |
| ROMANIA 5.2500 24-32 30/05A                                                                                                         | 6,000,000  | EUR    | 7,208,749                    | 0.84              |
| ROMANIA 6.375 23-33 18/09A                                                                                                          | 6,000,000  | EUR    | 7,556,436                    | 0.88              |
| ROMANIA 6.375 24-34 30/01S                                                                                                          | 5,000,000  | USD    | 5,204,402                    | 0.61              |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 22-03-31                                                                                       | 5,000,000  | EUR    | 6,116,885                    | 0.71              |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 24-03-35                                                                                        | 2,000,000  | USD    | 1,981,750                    | 0.23              |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 07-10-37                                                                                       | 2,000,000  | EUR    | 2,362,316                    | 0.28              |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 07-10-45                                                                                         | 7,539,000  | EUR    | 8,816,099                    | 1.03              |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 16-05-36                                                                                       | 6,000,000  | USD    | 6,260,020                    | 0.73              |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 11-07-39                                                                                        | 7,000,000  | EUR    | 8,576,314                    | 1.00              |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 10-02-37                                                                                         | 8,000,000  | USD    | 8,854,726                    | 1.03              |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>62,937,697</b>            | <b>7.35</b>       |
| <b>Sénégal</b>                                                                                                                      |            |        |                              |                   |
| SENEGAL 5.375 21-37 08/06A                                                                                                          | 4,000,000  | EUR    | 2,557,179                    | 0.30              |
| SENEGAL 6.75 18-48 13/03S                                                                                                           | 4,483,000  | USD    | 2,403,258                    | 0.28              |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>4,960,437</b>             | <b>0.58</b>       |
| <b>Serbie</b>                                                                                                                       |            |        |                              |                   |
| SERBIA 1.5 19-29 26/06A                                                                                                             | 2,000,000  | EUR    | 2,181,515                    | 0.25              |
| SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A                                                                                              | 5,000,000  | EUR    | 5,485,078                    | 0.64              |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>7,666,593</b>             | <b>0.90</b>       |
| <b>Afrique du Sud</b>                                                                                                               |            |        |                              |                   |
| SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S                                                                                                       | 5,000,000  | USD    | 5,048,095                    | 0.59              |
| SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.1% 19-11-36                                                                                       | 5,000,000  | USD    | 5,363,373                    | 0.63              |
| SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.95% 19-11-54                                                                                      | 5,000,000  | USD    | 5,386,803                    | 0.63              |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>15,798,271</b>            | <b>1.84</b>       |
| <b>Total des obligations</b>                                                                                                        |            |        | <b>778,467,868</b>           | <b>90.90</b>      |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>778,467,868</b>           | <b>90.90</b>      |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |            |        | <b>778,467,868</b>           | <b>90.90</b>      |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |            |        | 759,880,921                  |                   |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.





## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Mexique                | 9.07         |
| Brésil                 | 8.07         |
| Hongrie                | 7.51         |
| Roumanie               | 7.35         |
| République dominicaine | 7.15         |
| Chili                  | 6.07         |
| Panama                 | 5.81         |
| Pérou                  | 5.78         |
| Colombie               | 5.12         |
| Pologne                | 4.58         |
| Costa Rica             | 4.29         |
| Guatemala              | 4.07         |
| Albanie                | 2.37         |
| El Salvador            | 1.86         |
| Afrique du Sud         | 1.84         |
| Maroc                  | 1.78         |
| Bulgarie               | 1.40         |
| Côte d'Ivoire          | 1.39         |
| Kenya                  | 0.94         |
| Serbie                 | 0.90         |
| Nigeria                | 0.84         |
| Monténégro             | 0.69         |
| Sénégal                | 0.58         |
| Macédoine              | 0.57         |
| Inde                   | 0.45         |
| Jamaïque               | 0.42         |
|                        | <b>90.90</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'États, Provinces et communes | 85.73        |
| Énergie et eau                             | 1.23         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.04         |
| Banques et autres institutions financières | 0.96         |
| Organisations supranationales              | 0.84         |
| Autres                                     | 0.71         |
| Télécommunication                          | 0.37         |
|                                            | <b>90.90</b> |



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A                                                                                    | 2,500,000  | EUR    | 2,474,607                          | 0.22                 |
| TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A                                                                                        | 518,000    | EUR    | 476,997                            | 0.04                 |
| TELSTRA CORPORATION 1.375 19-29 26/03A                                                                                    | 1,000,000  | EUR    | 956,992                            | 0.09                 |
| TELSTRA GROUP 3.75 23-31 04/05A                                                                                           | 2,000,000  | EUR    | 2,060,041                          | 0.19                 |
| WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A                                                                                   | 1,600,000  | EUR    | 1,588,447                          | 0.14                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>7,557,084</b>                   | <b>0.69</b>          |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A                                                                                                  | 8,000,000  | EUR    | 7,163,367                          | 0.65                 |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A                                                                                                 | 7,000,000  | EUR    | 4,964,467                          | 0.45                 |
| AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.95% 20-02-35                                                                                    | 5,000,000  | EUR    | 4,940,036                          | 0.45                 |
| ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A                                                                                       | 3,600,000  | EUR    | 3,611,672                          | 0.33                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>20,679,542</b>                  | <b>1.88</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| BELFIUS SANV 2.875% 12-02-31                                                                                              | 1,000,000  | EUR    | 1,001,581                          | 0.09                 |
| BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31                                                                                              | 3,000,000  | EUR    | 2,994,181                          | 0.27                 |
| BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30                                                                                              | 3,400,000  | EUR    | 3,416,948                          | 0.31                 |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                           | 6,100,000  | EUR    | 6,270,260                          | 0.57                 |
| BELGIUM 0.3 21-31 20/10A                                                                                                  | 1,000,000  | EUR    | 856,350                            | 0.08                 |
| BELGIUM 0.375 20-30 15/04A                                                                                                | 4,000,000  | EUR    | 3,614,176                          | 0.33                 |
| BELGIUM 2.75 22-39 22/04A                                                                                                 | 1,000,000  | EUR    | 902,861                            | 0.08                 |
| BELGIUM 3.5 24-55 22/06A                                                                                                  | 3,600,000  | EUR    | 3,114,683                          | 0.28                 |
| BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.1% 22-06-35                                                                                     | 1,500,000  | EUR    | 1,470,043                          | 0.13                 |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A                                                                                    | 1,000,000  | EUR    | 868,847                            | 0.08                 |
| ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A                                                                                    | 500,000    | EUR    | 506,517                            | 0.05                 |
| ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A                                                                                   | 500,000    | EUR    | 457,823                            | 0.04                 |
| ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A                                                                                    | 1,500,000  | EUR    | 1,497,605                          | 0.14                 |
| FLEMISH COM 3.25 23-33 05/04A                                                                                             | 900,000    | EUR    | 901,599                            | 0.08                 |
| FLEMISH COM 3.25% 22-06-37                                                                                                | 2,000,000  | EUR    | 1,916,458                          | 0.17                 |
| FLEMISH COM 3.675% 22-06-40                                                                                               | 13,000,000 | EUR    | 12,570,497                         | 1.14                 |
| FLEMISH COMMUNITY 0.125 20-35 15/10A                                                                                      | 500,000    | EUR    | 362,876                            | 0.03                 |
| KBC GROUPE SA 0.7500 20-30 24/01A                                                                                         | 1,500,000  | EUR    | 1,374,372                          | 0.12                 |
| PROXIMUS 4.75% PERP                                                                                                       | 2,000,000  | EUR    | 2,031,719                          | 0.18                 |
| PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A                                                                                              | 2,000,000  | EUR    | 2,068,779                          | 0.19                 |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A                                                                                            | 1,300,000  | EUR    | 1,341,170                          | 0.12                 |
| PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A                                                                                         | 900,000    | EUR    | 677,183                            | 0.06                 |
| SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A                                                                                             | 500,000    | EUR    | 509,373                            | 0.05                 |
| UCB SA 1.0000 21-28 30/03A                                                                                                | 1,500,000  | EUR    | 1,433,790                          | 0.13                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>52,159,691</b>                  | <b>4.73</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A                                                                                      | 6,511,000  | EUR    | 6,644,376                          | 0.60                 |
| CANADA 0 20-30 29/10A                                                                                                     | 3,000,000  | EUR    | 2,626,653                          | 0.24                 |
| CANADA 0.00 19-29 15/10U                                                                                                  | 600,000    | EUR    | 543,698                            | 0.05                 |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A                                                                                     | 2,642,000  | EUR    | 2,702,622                          | 0.25                 |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A                                                                                     | 2,000,000  | EUR    | 2,055,127                          | 0.19                 |
| QUEBEC MONTREAL 3.25% 22-05-35                                                                                            | 5,676,000  | EUR    | 5,613,171                          | 0.51                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>20,185,647</b>                  | <b>1.83</b>          |
| <b>Chili</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32                                                                                 | 2,000,000  | EUR    | 2,035,110                          | 0.18                 |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35                                                                                  | 5,428,686  | EUR    | 5,448,630                          | 0.49                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>7,483,740</b>                   | <b>0.68</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A                                                                                    | 2,000,000  | EUR    | 2,021,054                          | 0.18                 |
| NYKREDIT 3.5% 12-01-33 EMTN                                                                                               | 4,615,000  | EUR    | 4,558,373                          | 0.41                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS 1.5000 22-29 15/06A                                                                                   | 2,000,000  | EUR    | 1,908,911                          | 0.17                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A                                                                                  | 2,000,000  | EUR    | 2,012,580                          | 0.18                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                 | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                                                             |            |        | <b>10,500,918</b>                  | <b>0.95</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                     |            |        |                                    |                      |
| BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A                                       | 6,000,000  | EUR    | 5,470,174                          | 0.50                 |
| BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A                                      | 3,610,000  | EUR    | 3,203,059                          | 0.29                 |
| BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.875% 15-01-<br>BEI 4.00 05-37 15/10A | 1,000,000  | EUR    | 986,398                            | 0.09                 |
|                                                                             | 3,500,000  | EUR    | 3,741,124                          | 0.34                 |
| COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U                                         | 3,100,000  | EUR    | 2,702,349                          | 0.25                 |
| COUNCIL OF EUROPE DE 2.875 23-33 17/01A                                     | 2,000,000  | EUR    | 1,985,720                          | 0.18                 |
| EFSF 2.75 13-29 03/12A                                                      | 1,000,000  | EUR    | 1,007,665                          | 0.09                 |
| EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U                                            | 4,500,000  | EUR    | 4,268,657                          | 0.39                 |
| EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A                                             | 1,200,000  | EUR    | 523,565                            | 0.05                 |
| EURO UNIO BILL 1.25 18-33 04/04A                                            | 1,500,000  | EUR    | 1,328,388                          | 0.12                 |
| EUROP FIN STABILITY 0.05 19-29 17/10A                                       | 1,500,000  | EUR    | 1,367,215                          | 0.12                 |
| EUROP FIN STABILITY 0.875 19-35 10/04A                                      | 1,300,000  | EUR    | 1,061,348                          | 0.10                 |
| EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A                                       | 1,755,000  | EUR    | 1,554,704                          | 0.14                 |
| EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A                                          | 2,700,000  | EUR    | 2,674,401                          | 0.24                 |
| EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0                          | 8,500,000  | EUR    | 8,466,140                          | 0.77                 |
| EUROPEAN STABILITY 1.125 16-32 03/05A                                       | 616,000    | EUR    | 560,920                            | 0.05                 |
| EUROPEAN STABILITY M 3.00 23-33 23/08A                                      | 1,500,000  | EUR    | 1,510,331                          | 0.14                 |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A                                             | 15,956,000 | EUR    | 11,758,492                         | 1.07                 |
| EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A                                            | 8,000,000  | EUR    | 7,148,676                          | 0.65                 |
| EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A                                             | 1,847,000  | EUR    | 1,841,633                          | 0.17                 |
| EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A                                             | 2,229,909  | EUR    | 1,860,483                          | 0.17                 |
| EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A                                            | 1,000,000  | EUR    | 1,015,493                          | 0.09                 |
| EUROPEAN UNION 3.25 24-50 04/02A                                            | 7,923,000  | EUR    | 7,066,766                          | 0.64                 |
|                                                                             |            |        | <b>73,103,701</b>                  | <b>6.63</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                             |            |        |                                    |                      |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A                                                  | 10,500,000 | EUR    | 9,048,265                          | 0.82                 |
| FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30                                       | 2,500,000  | EUR    | 2,497,139                          | 0.23                 |
| NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A5A                                              | 1,000,000  | EUR    | 1,007,581                          | 0.09                 |
| NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A                                                | 1,354,000  | EUR    | 1,418,751                          | 0.13                 |
| NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A                                          | 1,500,000  | EUR    | 1,478,476                          | 0.13                 |
| NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN                                               | 4,546,000  | EUR    | 4,493,112                          | 0.41                 |
| OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A                                         | 1,030,000  | EUR    | 1,000,360                          | 0.09                 |
| OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30                                           | 6,140,000  | EUR    | 6,100,150                          | 0.55                 |
|                                                                             |            |        | <b>27,043,834</b>                  | <b>2.45</b>          |
| <b>France</b>                                                               |            |        |                                    |                      |
| AGENCE FRANCAISE 0.1250 21-31 29/09A                                        | 2,000,000  | EUR    | 1,676,886                          | 0.15                 |
| AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A                                       | 4,300,000  | EUR    | 4,137,370                          | 0.38                 |
| AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A                                      | 700,000    | EUR    | 640,978                            | 0.06                 |
| AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A                                     | 2,000,000  | EUR    | 1,684,010                          | 0.15                 |
| AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29                                                 | 2,300,000  | EUR    | 2,285,810                          | 0.21                 |
| AIR LIQUIDE FINANCE 0.6250 19-30 20/06A                                     | 1,000,000  | EUR    | 905,354                            | 0.08                 |
| AXA 3.375 24-34 31/05A                                                      | 3,011,000  | EUR    | 3,010,150                          | 0.27                 |
| AXA 3.625 23-33 10/01A                                                      | 734,000    | EUR    | 749,093                            | 0.07                 |
| BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A                                         | 2,600,000  | EUR    | 2,706,092                          | 0.25                 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05                          | 3,900,000  | EUR    | 3,872,618                          | 0.35                 |
| BFCM 0.25 21-28 29/06A                                                      | 1,000,000  | EUR    | 944,128                            | 0.09                 |
| BFCM 1.875 19-29 18/06A                                                     | 2,000,000  | EUR    | 1,914,053                          | 0.17                 |
| BFCM 5.125 23-33 13/01A                                                     | 1,100,000  | EUR    | 1,178,874                          | 0.11                 |
| BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A                                     | 700,000    | EUR    | 716,514                            | 0.06                 |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A                                                 | 1,600,000  | EUR    | 1,654,669                          | 0.15                 |
| BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A                                             | 2,000,000  | EUR    | 1,941,881                          | 0.18                 |
| BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN                                                   | 1,300,000  | EUR    | 1,287,977                          | 0.12                 |
| BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A                                                 | 2,100,000  | EUR    | 1,836,686                          | 0.17                 |
| BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A                                                | 5,000,000  | EUR    | 4,921,054                          | 0.45                 |
| BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A                                             | 2,200,000  | EUR    | 2,157,752                          | 0.20                 |
| CA 3.25% 25-08-32 EMTN                                                      | 5,900,000  | EUR    | 5,827,252                          | 0.53                 |
| CAPGEMINI 3.125% 25-09-31                                                   | 5,000,000  | EUR    | 4,940,380                          | 0.45                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                              | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A          | 1,500,000  | EUR    | 1,378,632                          | 0.13                 |
| CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28            | 2,000,000  | EUR    | 2,000,197                          | 0.18                 |
| COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A  | 2,200,000  | EUR    | 2,231,614                          | 0.20                 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28 | 2,000,000  | EUR    | 2,006,830                          | 0.18                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A   | 400,000    | EUR    | 375,628                            | 0.03                 |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                 | 4,700,000  | EUR    | 4,784,037                          | 0.43                 |
| DANONE SA 0.395 20-29 10/06A             | 1,000,000  | EUR    | 925,937                            | 0.08                 |
| DANONE SA 3.706 23-29 13/11A             | 3,500,000  | EUR    | 3,604,576                          | 0.33                 |
| DANONE SA EMTN 1.208 16-28 03/11A        | 200,000    | EUR    | 192,968                            | 0.02                 |
| ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A       | 1,300,000  | EUR    | 1,330,388                          | 0.12                 |
| FRANCE 0.00 21-31 25/11U                 | 9,000,000  | EUR    | 7,575,824                          | 0.69                 |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                  | 12,019,000 | EUR    | 6,442,916                          | 0.58                 |
| FRANCE 0.7500 22-28 25/02A               | 20,500,000 | EUR    | 19,837,094                         | 1.80                 |
| FRANCE 1.25 17-34 25/04A                 | 15,000,000 | EUR    | 12,697,798                         | 1.15                 |
| FRANCE 1.375 17-29 14/03A                | 700,000    | EUR    | 673,120                            | 0.06                 |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                 | 12,000,000 | EUR    | 9,365,230                          | 0.85                 |
| FRANCE 2.75 11-27 25/10A                 | 5,000,000  | EUR    | 5,044,252                          | 0.46                 |
| FRANCE 4.00 04-55 25/04A                 | 4,000,000  | EUR    | 3,719,105                          | 0.34                 |
| FRANCE 4.50 09-41 25/04A                 | 3,200,000  | EUR    | 3,389,851                          | 0.31                 |
| FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A     | 2,500,000  | EUR    | 2,027,708                          | 0.18                 |
| GECINA 0.875 22-33 25/01A                | 2,500,000  | EUR    | 2,090,055                          | 0.19                 |
| ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35          | 1,900,000  | EUR    | 1,873,802                          | 0.17                 |
| KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A        | 2,000,000  | EUR    | 2,000,488                          | 0.18                 |
| KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN            | 4,200,000  | EUR    | 4,168,494                          | 0.38                 |
| KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A          | 1,500,000  | EUR    | 1,350,553                          | 0.12                 |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A               | 1,000,000  | EUR    | 1,010,157                          | 0.09                 |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A           | 4,400,000  | EUR    | 4,447,324                          | 0.40                 |
| LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A      | 1,500,000  | EUR    | 1,301,953                          | 0.12                 |
| LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A     | 1,000,000  | EUR    | 950,317                            | 0.09                 |
| LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A    | 2,900,000  | EUR    | 2,872,751                          | 0.26                 |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A              | 1,000,000  | EUR    | 999,139                            | 0.09                 |
| LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A            | 1,000,000  | EUR    | 968,058                            | 0.09                 |
| LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A            | 2,000,000  | EUR    | 1,724,696                          | 0.16                 |
| ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN               | 1,500,000  | EUR    | 1,496,352                          | 0.14                 |
| ORANGE 3.5% 19-05-35 EMTN                | 2,500,000  | EUR    | 2,467,678                          | 0.22                 |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A      | 2,000,000  | EUR    | 1,813,040                          | 0.16                 |
| PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A      | 700,000    | EUR    | 709,261                            | 0.06                 |
| REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A  | 1,000,000  | EUR    | 979,889                            | 0.09                 |
| REGION IDF 1.375 18-33 20/06A            | 100,000    | EUR    | 87,297                             | 0.01                 |
| SG 3.75% 15-07-31                        | 2,800,000  | EUR    | 2,836,503                          | 0.26                 |
| SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A            | 500,000    | EUR    | 442,292                            | 0.04                 |
| SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A           | 1,200,000  | EUR    | 1,053,649                          | 0.10                 |
| SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A   | 2,100,000  | EUR    | 1,874,936                          | 0.17                 |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A      | 1,600,000  | EUR    | 1,620,592                          | 0.15                 |
| STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A | 1,000,000  | EUR    | 831,306                            | 0.08                 |
| TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28           | 1,400,000  | EUR    | 1,404,002                          | 0.13                 |
| UNEDIC 1.25 15-27 21/10A                 | 2,600,000  | EUR    | 2,551,665                          | 0.23                 |
| UNIBAIL RODAMCO 0.8750 19-32 29/03A      | 1,400,000  | EUR    | 1,186,196                          | 0.11                 |
| UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U | 4,100,000  | EUR    | 3,818,188                          | 0.35                 |
| UNION NATIONALE INT 0.00 21-34 25/05A    | 1,500,000  | EUR    | 1,143,736                          | 0.10                 |
| VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A         | 1,000,000  | EUR    | 934,579                            | 0.08                 |
|                                          |            |        | <b>193,602,234</b>                 | <b>17.56</b>         |
| <b>Allemagne</b>                         |            |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U            | 800,000    | EUR    | 746,914                            | 0.07                 |
| ADIDAS AG 2.75% 06-11-30                 | 4,700,000  | EUR    | 4,646,796                          | 0.42                 |
| ALLIANZ FIN II 1.375 16-31 21/04A        | 2,000,000  | EUR    | 1,855,249                          | 0.17                 |
| AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN              | 2,400,000  | EUR    | 2,382,165                          | 0.22                 |
| BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN             | 2,792,000  | EUR    | 2,794,282                          | 0.25                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| BMW FIN 3.25% 20-05-31 EMTN                        | 2,000,000  | EUR    | 2,005,647                          | 0.18                 |
| BMW INTL INVESTMENT 3.125% 27-08-30                | 2,000,000  | EUR    | 2,008,183                          | 0.18                 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28     | 1,100,000  | EUR    | 1,101,761                          | 0.10                 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32     | 1,100,000  | EUR    | 1,111,941                          | 0.10                 |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A                 | 1,500,000  | EUR    | 1,550,681                          | 0.14                 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 3.0% 03-02-32                  | 2,000,000  | EUR    | 1,995,078                          | 0.18                 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25 24-36 20/03A              | 1,000,000  | EUR    | 973,529                            | 0.09                 |
| E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A                        | 2,900,000  | EUR    | 2,947,911                          | 0.27                 |
| EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A                   | 1,400,000  | EUR    | 1,218,680                          | 0.11                 |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U                          | 2,000,000  | EUR    | 868,107                            | 0.08                 |
| GERMANY 0.2 19-39 15/08A                           | 967,000    | EUR    | 615,156                            | 0.06                 |
| GERMANY 0.50 17-27 16/02A                          | 2,970,000  | EUR    | 2,916,198                          | 0.26                 |
| GERMANY 0.625 17-27 08/02A                         | 1,300,000  | EUR    | 1,277,955                          | 0.12                 |
| GERMANY 0.625 19-29 05/02A                         | 5,000,000  | EUR    | 4,722,154                          | 0.43                 |
| GERMANY 0.75 19-34 03/04A                          | 100,000    | EUR    | 83,063                             | 0.01                 |
| GERMANY 1.8 23-53 15/08A                           | 6,000,000  | EUR    | 4,245,310                          | 0.39                 |
| INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A            | 1,300,000  | EUR    | 1,312,587                          | 0.12                 |
| KFW 1.125 17-37 15/06A                             | 100,000    | EUR    | 79,720                             | 0.01                 |
| KFW 1.25 16-36 04/07A                              | 590,000    | EUR    | 490,968                            | 0.04                 |
| KFW 1.25 22-27 30/06A                              | 2,000,000  | EUR    | 1,974,973                          | 0.18                 |
| KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A             | 5,097,000  | EUR    | 5,142,339                          | 0.47                 |
| KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A            | 5,000,000  | EUR    | 4,988,428                          | 0.45                 |
| KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 17-01-35 | 4,250,000  | EUR    | 4,158,623                          | 0.38                 |
| LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A                    | 2,000,000  | EUR    | 1,714,907                          | 0.16                 |
| LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A                     | 6,000,000  | EUR    | 5,948,750                          | 0.54                 |
| NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A                          | 3,000,000  | EUR    | 2,243,427                          | 0.20                 |
| NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A                         | 7,000,000  | EUR    | 6,845,250                          | 0.62                 |
| SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-29 20/02A             | 500,000    | EUR    | 466,833                            | 0.04                 |
| SIEMENS FINANCIERING 2.75 22-30 09/09A             | 2,000,000  | EUR    | 2,001,546                          | 0.18                 |
| SIEMENS FINANCIERINGS 3.375 23-31 24/08A           | 4,000,000  | EUR    | 4,088,995                          | 0.37                 |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29        | 2,700,000  | EUR    | 2,703,704                          | 0.25                 |
| VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A             | 2,500,000  | EUR    | 2,291,208                          | 0.21                 |
| VONOVIA FINANCE BV 2.25 20-30 07/04A               | 1,000,000  | EUR    | 964,801                            | 0.09                 |
|                                                    |            |        | <b>89,483,819</b>                  | <b>8.12</b>          |
| <b>Hongrie</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40       | 1,352,000  | EUR    | 1,341,869                          | 0.12                 |
|                                                    |            |        | <b>1,341,869</b>                   | <b>0.12</b>          |
| <b>Irlande</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36                   | 3,032,000  | EUR    | 2,957,092                          | 0.27                 |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                          | 6,000,000  | EUR    | 5,655,875                          | 0.51                 |
| IRELAND 1.70 17-37 15/05A                          | 1,000,000  | EUR    | 856,303                            | 0.08                 |
| IRELAND 3 23-43 18/10A                             | 1,700,000  | EUR    | 1,593,355                          | 0.14                 |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A              | 534,000    | EUR    | 489,340                            | 0.04                 |
|                                                    |            |        | <b>11,551,965</b>                  | <b>1.05</b>          |
| <b>Italie</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A                       | 549,000    | EUR    | 538,296                            | 0.05                 |
| ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A                      | 2,000,000  | EUR    | 2,223,097                          | 0.20                 |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S                  | 12,000,000 | EUR    | 7,890,257                          | 0.72                 |
| BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S                | 3,500,000  | EUR    | 3,326,166                          | 0.30                 |
| CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A                   | 2,500,000  | EUR    | 2,317,405                          | 0.21                 |
| ENEL 4.25% PERP                                    | 1,714,000  | EUR    | 1,738,658                          | 0.16                 |
| ENEL FI 4.5 23-43 20/02A                           | 1,512,000  | EUR    | 1,530,892                          | 0.14                 |
| ENEL FIN INTL 4.0 23-31 20/02A                     | 2,500,000  | EUR    | 2,593,566                          | 0.24                 |
| ENEL FINANCE INTL NV 3.0% 24-02-31                 | 2,480,000  | EUR    | 2,461,125                          | 0.22                 |
| INTE 5.25 22-30 13/01A                             | 800,000    | EUR    | 868,028                            | 0.08                 |
| INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A                  | 3,000,000  | EUR    | 2,884,016                          | 0.26                 |
| INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A                 | 1,000,000  | EUR    | 1,093,213                          | 0.10                 |
| INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A             | 2,700,000  | EUR    | 3,039,494                          | 0.28                 |
| ITALY 1.65 20-30 01/12S                            | 2,000,000  | EUR    | 1,897,391                          | 0.17                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| ITALY 2.00 18-28 01/02S                            | 10,500,000 | EUR    | 10,448,258                         | 0.95                 |
| ITALY 2.25 16-36 01/09S                            | 980,000    | EUR    | 868,178                            | 0.08                 |
| ITALY 2.45 16-33 01/09S                            | 10,500,000 | EUR    | 9,980,680                          | 0.91                 |
| ITALY 3.10 19-40 01/03S                            | 2,000,000  | EUR    | 1,840,625                          | 0.17                 |
| ITALY 4 22-35 30/04S                               | 10,506,000 | EUR    | 11,033,572                         | 1.00                 |
| ITALY 5.00 09-40 01/09S                            | 4,776,000  | EUR    | 5,381,133                          | 0.49                 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29    | 16,500,000 | EUR    | 16,728,168                         | 1.52                 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15-07-31   | 8,000,000  | EUR    | 8,224,841                          | 0.75                 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34   | 5,500,000  | EUR    | 5,711,313                          | 0.52                 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.65% 01-10-55   | 6,750,000  | EUR    | 7,030,873                          | 0.64                 |
| UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN                     | 1,000,000  | EUR    | 998,513                            | 0.09                 |
| UNICREDIT 5.625% PERP EMTN                         | 1,500,000  | EUR    | 1,514,253                          | 0.14                 |
|                                                    |            |        | <b>114,162,011</b>                 | <b>10.35</b>         |
| <b>Japon</b>                                       |            |        |                                    |                      |
| NTT FINANCE 2.906% 16-03-29                        | 1,842,000  | EUR    | 1,844,008                          | 0.17                 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2 | 1,366,000  | EUR    | 1,380,639                          | 0.13                 |
|                                                    |            |        | <b>3,224,647</b>                   | <b>0.29</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A                    | 5,500,000  | EUR    | 5,741,420                          | 0.52                 |
| ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06-30                       | 2,500,000  | EUR    | 2,474,809                          | 0.22                 |
| ASML HOLDING NV 0.25 20-30 25/02A                  | 1,000,000  | EUR    | 902,008                            | 0.08                 |
| ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A                 | 2,177,000  | EUR    | 2,037,123                          | 0.18                 |
| ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33                   | 1,191,000  | EUR    | 1,184,570                          | 0.11                 |
| EURONEXT NV 2.625% 26-11-28                        | 1,787,000  | EUR    | 1,781,956                          | 0.16                 |
| ING GROEP NV 2.875% 10-11-30                       | 3,600,000  | EUR    | 3,570,298                          | 0.32                 |
| ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A                    | 1,000,000  | EUR    | 975,275                            | 0.09                 |
| ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A                      | 1,500,000  | EUR    | 1,461,818                          | 0.13                 |
| KONINKLIJKE DSM NV 0.625 20-32 23/06A              | 1,000,000  | EUR    | 846,836                            | 0.08                 |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 0.125 20-35 03/09A           | 2,000,000  | EUR    | 1,487,588                          | 0.13                 |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A            | 1,503,000  | EUR    | 1,232,666                          | 0.11                 |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A            | 960,000    | EUR    | 866,749                            | 0.08                 |
| NEDWBK 2.75% 24-09-32 EMTN                         | 2,400,000  | EUR    | 2,371,180                          | 0.22                 |
| NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U                      | 300,000    | EUR    | 120,906                            | 0.01                 |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A                      | 15,500,000 | EUR    | 10,677,300                         | 0.97                 |
| NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A                      | 7,500,000  | EUR    | 7,389,110                          | 0.67                 |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A                | 2,418,000  | EUR    | 2,456,189                          | 0.22                 |
| WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A              | 1,000,000  | EUR    | 906,193                            | 0.08                 |
| WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A                | 1,661,000  | EUR    | 1,685,187                          | 0.15                 |
|                                                    |            |        | <b>50,169,181</b>                  | <b>4.55</b>          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                            |            |        |                                    |                      |
| ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A            | 3,428,000  | EUR    | 3,373,586                          | 0.31                 |
|                                                    |            |        | <b>3,373,586</b>                   | <b>0.31</b>          |
| <b>Portugal</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| EDP SERVICIOS F 3.5000 24-30 16/07A                | 1,000,000  | EUR    | 1,018,969                          | 0.09                 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A            | 1,000,000  | EUR    | 1,027,858                          | 0.09                 |
| OBRIGACOES DO T 1.1500 22-42 11/04A                | 2,500,000  | EUR    | 1,735,932                          | 0.16                 |
| PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A                         | 4,500,000  | EUR    | 2,385,731                          | 0.22                 |
|                                                    |            |        | <b>6,168,490</b>                   | <b>0.56</b>          |
| <b>Slovaquie</b>                                   |            |        |                                    |                      |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 04-11-37           | 11,300,000 | EUR    | 11,061,556                         | 1.00                 |
|                                                    |            |        | <b>11,061,556</b>                  | <b>1.00</b>          |
| <b>Slovénie</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| SLOVENIA 3.0 24-34 10/03A                          | 1,000,000  | EUR    | 998,301                            | 0.09                 |
| SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35           | 11,065,000 | EUR    | 10,930,493                         | 0.99                 |
|                                                    |            |        | <b>11,928,794</b>                  | <b>1.08</b>          |
| <b>Espagne</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA           | 1,400,000  | EUR    | 1,267,450                          | 0.11                 |
| AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A                        | 1,900,000  | EUR    | 1,933,035                          | 0.18                 |
| BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A                  | 3,400,000  | EUR    | 3,401,902                          | 0.31                 |
| BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30                      | 2,500,000  | EUR    | 2,577,935                          | 0.23                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                 | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A     | 1,200,000  | EUR    | 1,144,407                          | 0.10                 |
| BBVA 3.75% 26-08-35 EMTN                    | 6,800,000  | EUR    | 6,805,656                          | 0.62                 |
| CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A        | 2,000,000  | EUR    | 1,903,008                          | 0.17                 |
| CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A     | 1,000,000  | EUR    | 1,018,317                          | 0.09                 |
| Cellnex Finance Company SAU 3.5% 22-05-32   | 3,000,000  | EUR    | 2,979,647                          | 0.27                 |
| CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A         | 1,000,000  | EUR    | 981,582                            | 0.09                 |
| CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A    | 2,000,000  | EUR    | 1,924,722                          | 0.17                 |
| COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A         | 750,000    | EUR    | 683,093                            | 0.06                 |
| IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A        | 600,000    | EUR    | 589,060                            | 0.05                 |
| IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A       | 1,500,000  | EUR    | 1,439,517                          | 0.13                 |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A       | 1,500,000  | EUR    | 1,510,634                          | 0.14                 |
| IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A     | 1,000,000  | EUR    | 1,016,603                          | 0.09                 |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 2.625% 30-03-28      | 1,900,000  | EUR    | 1,902,896                          | 0.17                 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30 | 1,800,000  | EUR    | 1,804,657                          | 0.16                 |
| REDELA CORPORATION 23-XX 07/08A             | 500,000    | EUR    | 517,261                            | 0.05                 |
| SPAIN 0.8 22-29 30/07A                      | 8,000,000  | EUR    | 7,550,339                          | 0.68                 |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                        | 14,243,000 | EUR    | 9,437,806                          | 0.86                 |
| SPAIN 1.25 20-30 31/10A                     | 8,350,000  | EUR    | 7,833,763                          | 0.71                 |
| SPAIN 1.571 19-29 30/04A                    | 1,522,000  | EUR    | 1,478,135                          | 0.13                 |
| SPAIN 1.85 19-35 30/07A                     | 2,030,000  | EUR    | 1,799,990                          | 0.16                 |
| SPAIN 1.9 22-52 31/10A                      | 8,000,000  | EUR    | 5,230,424                          | 0.47                 |
| SPAIN 1.95 15-30 30/07A                     | 2,933,000  | EUR    | 2,854,956                          | 0.26                 |
| SPAIN 2.35 17-33 30/07A                     | 7,000,000  | EUR    | 6,690,578                          | 0.61                 |
| SPAIN 2.55 22-32 31/10A                     | 3,500,000  | EUR    | 3,422,419                          | 0.31                 |
| SPAIN 2.90 16-46 31/10A                     | 6,400,000  | EUR    | 5,510,251                          | 0.50                 |
| SPAIN 3.25 24-34 30/04A                     | 7,500,000  | EUR    | 7,562,711                          | 0.69                 |
| SPAIN 3.45 24-34 31/10A                     | 9,000,000  | EUR    | 9,182,419                          | 0.83                 |
| SPAIN 4.20 05-37 31/01A                     | 2,600,000  | EUR    | 2,788,730                          | 0.25                 |
| SPAIN 4.90 07-40 30/07A                     | 1,500,000  | EUR    | 1,707,323                          | 0.15                 |
| SPAIN 5.15 13-44 31/10A                     | 4,032,000  | EUR    | 4,744,719                          | 0.43                 |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54         | 5,500,000  | EUR    | 5,394,787                          | 0.49                 |
| TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A     | 1,000,000  | EUR    | 1,017,259                          | 0.09                 |
| TELEFONICA EMISIONES 4.183 23-33 21/11A     | 1,000,000  | EUR    | 1,026,900                          | 0.09                 |
|                                             |            |        | <b>120,634,891</b>                 | <b>10.94</b>         |
| <b>Supranationales</b>                      |            |        |                                    |                      |
| BANQUE INTERNATIONALE 0 20-30 21/02A        | 2,400,000  | EUR    | 2,162,295                          | 0.20                 |
| BIRD 1.50 16-36 14/01A                      | 1,290,000  | EUR    | 1,095,646                          | 0.10                 |
| INTL BK FOR RECONS A 3.1 23-38 14/04A       | 5,000,000  | EUR    | 4,840,078                          | 0.44                 |
| LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U                | 2,456,000  | EUR    | 2,040,159                          | 0.19                 |
| LUXEMBOURG 0.00 21-31 24/03U                | 2,000,000  | EUR    | 1,740,680                          | 0.16                 |
| LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A     | 5,500,000  | EUR    | 5,468,841                          | 0.50                 |
| LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34   | 2,757,000  | EUR    | 2,670,156                          | 0.24                 |
|                                             |            |        | <b>20,017,855</b>                  | <b>1.82</b>          |
| <b>Suède</b>                                |            |        |                                    |                      |
| SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A     | 2,000,000  | EUR    | 2,080,485                          | 0.19                 |
| SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A     | 3,000,000  | EUR    | 3,057,380                          | 0.28                 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A      | 1,500,000  | EUR    | 1,354,278                          | 0.12                 |
|                                             |            |        | <b>6,492,143</b>                   | <b>0.59</b>          |
| <b>Suisse</b>                               |            |        |                                    |                      |
| ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A           | 2,472,000  | EUR    | 2,503,658                          | 0.23                 |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-30 03/05A           | 380,000    | EUR    | 391,083                            | 0.04                 |
| SWISSCOM FINANCE B.V 0.375 20-28 14/05A     | 2,000,000  | EUR    | 1,875,581                          | 0.17                 |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.125% 21-05-32         | 2,000,000  | EUR    | 1,988,620                          | 0.18                 |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34          | 2,097,000  | EUR    | 2,066,771                          | 0.19                 |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A       | 1,000,000  | EUR    | 1,021,221                          | 0.09                 |
|                                             |            |        | <b>9,846,934</b>                   | <b>0.89</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                          |            |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A           | 1,100,000  | EUR    | 1,066,074                          | 0.10                 |
| ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A           | 1,000,000  | EUR    | 1,033,014                          | 0.09                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.





## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| GSK CAPITAL BV 2.875% 19-11-31                     | 2,000,000 | EUR    | 1,976,598                          | 0.18                 |
| GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A                    | 3,092,000 | EUR    | 3,119,550                          | 0.28                 |
| GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36                      | 800,000   | EUR    | 772,037                            | 0.07                 |
| NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A               | 2,000,000 | EUR    | 2,046,756                          | 0.19                 |
| NATWEST MKTS 4.25 23-28 13/01A                     | 2,000,000 | EUR    | 2,063,705                          | 0.19                 |
| RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A           | 1,450,000 | EUR    | 1,485,332                          | 0.13                 |
| RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A             | 1,000,000 | EUR    | 912,271                            | 0.08                 |
| RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 2.625% 10-09-2 | 2,366,000 | EUR    | 2,363,619                          | 0.21                 |
| RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A                 | 1,480,000 | EUR    | 1,470,698                          | 0.13                 |
| RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A                  | 1,463,000 | EUR    | 1,504,615                          | 0.14                 |
| UNILEVER CAPITAL 3.375% 22-05-35                   | 1,500,000 | EUR    | 1,485,697                          | 0.13                 |
| UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A               | 2,500,000 | EUR    | 2,525,108                          | 0.23                 |
| VODAFONE GROUP 1.6250 19-30 24/11A                 | 1,000,000 | EUR    | 938,028                            | 0.09                 |
| VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A               | 2,500,000 | EUR    | 2,306,698                          | 0.21                 |
|                                                    |           |        | <b>27,069,800</b>                  | <b>2.46</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                       |           |        |                                    |                      |
| ALPHABET 2.5% 06-05-29                             | 4,401,000 | EUR    | 4,382,300                          | 0.40                 |
| ALPHABET 3.125% 06-11-34                           | 3,409,000 | EUR    | 3,330,408                          | 0.30                 |
| APPLE INC 1.375 17-29 24/05A                       | 3,000,000 | EUR    | 2,888,518                          | 0.26                 |
| BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A            | 2,000,000 | EUR    | 2,068,356                          | 0.19                 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S            | 1,165,000 | EUR    | 814,633                            | 0.07                 |
| DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A                    | 2,445,000 | EUR    | 2,335,738                          | 0.21                 |
| DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A             | 1,000,000 | EUR    | 877,840                            | 0.08                 |
| ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A                  | 840,000   | EUR    | 737,740                            | 0.07                 |
| ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A                  | 1,200,000 | EUR    | 1,172,808                          | 0.11                 |
| GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A               | 2,100,000 | EUR    | 2,163,545                          | 0.20                 |
| ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A             | 1,757,000 | EUR    | 1,767,054                          | 0.16                 |
| IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S                        | 1,200,000 | EUR    | 1,197,760                          | 0.11                 |
| LGATE 3.25% 10-11-35                               | 2,710,000 | EUR    | 2,647,317                          | 0.24                 |
| LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A              | 2,500,000 | EUR    | 2,502,063                          | 0.23                 |
| MANPOWER 3.75% 13-12-30                            | 2,822,000 | EUR    | 2,806,222                          | 0.25                 |
| MEDTRONIC 2.95% 15-10-30                           | 2,700,000 | EUR    | 2,695,785                          | 0.24                 |
| METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30  | 3,976,000 | EUR    | 4,003,107                          | 0.36                 |
| MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A              | 2,521,000 | EUR    | 2,528,531                          | 0.23                 |
| NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35            | 4,021,000 | EUR    | 4,035,662                          | 0.37                 |
| NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A                | 1,014,000 | EUR    | 821,732                            | 0.07                 |
| NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A            | 800,000   | EUR    | 805,988                            | 0.07                 |
| NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A           | 2,567,000 | EUR    | 2,488,082                          | 0.23                 |
| PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.875% 19-05-37         | 1,750,000 | EUR    | 1,773,055                          | 0.16                 |
| PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A                | 1,000,000 | EUR    | 904,054                            | 0.08                 |
| PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A             | 500,000   | EUR    | 516,136                            | 0.05                 |
| PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A                      | 3,558,000 | EUR    | 3,540,421                          | 0.32                 |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A           | 1,083,000 | EUR    | 1,035,124                          | 0.09                 |
| PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A           | 1,300,000 | EUR    | 1,263,624                          | 0.11                 |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A               | 2,913,000 | EUR    | 2,923,664                          | 0.27                 |
| SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A                       | 1,500,000 | EUR    | 1,421,659                          | 0.13                 |
| SANOFI SA 1.5 20-30 30/03A                         | 1,000,000 | EUR    | 951,054                            | 0.09                 |
| SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A                | 4,000,000 | EUR    | 4,006,445                          | 0.36                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A             | 2,900,000 | EUR    | 2,946,525                          | 0.27                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02-09-29              | 8,000,000 | EUR    | 7,973,574                          | 0.72                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30               | 1,600,000 | EUR    | 1,588,838                          | 0.14                 |
| STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A                    | 1,200,000 | EUR    | 1,116,085                          | 0.10                 |
| STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A                   | 454,000   | EUR    | 470,005                            | 0.04                 |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A                         | 1,056,000 | EUR    | 1,074,182                          | 0.10                 |
| THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A             | 1,000,000 | EUR    | 988,943                            | 0.09                 |
|                                                    |           |        | <b>83,564,577</b>                  | <b>7.58</b>          |
| <b>Total des obligations</b>                       |           |        | <b>982,408,509</b>                 | <b>89.10</b>         |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                             | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Obligations à taux variables</b>     |           |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                        |           |        |                                    |                      |
| WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28      | 2,689,000 | EUR    | 2,696,758                          | 0.24                 |
|                                         |           |        | <b>2,696,758</b>                   | <b>0.24</b>          |
| <b>Belgique</b>                         |           |        |                                    |                      |
| KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A            | 1,000,000 | EUR    | 1,017,307                          | 0.09                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A         | 1,800,000 | EUR    | 1,772,568                          | 0.16                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 23-29 28/11A         | 2,000,000 | EUR    | 2,077,975                          | 0.19                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 24-35 17/04A         | 1,000,000 | EUR    | 1,047,911                          | 0.10                 |
|                                         |           |        | <b>5,915,761</b>                   | <b>0.54</b>          |
| <b>Canada</b>                           |           |        |                                    |                      |
| BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29     | 4,854,000 | EUR    | 4,857,696                          | 0.44                 |
| BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.75% 06-03-29  | 3,000,000 | EUR    | 3,012,377                          | 0.27                 |
| CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q        | 1,646,000 | EUR    | 1,653,050                          | 0.15                 |
| ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q   | 4,554,000 | EUR    | 4,562,828                          | 0.41                 |
|                                         |           |        | <b>14,085,951</b>                  | <b>1.28</b>          |
| <b>Finlande</b>                         |           |        |                                    |                      |
| NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A       | 1,259,000 | EUR    | 1,323,366                          | 0.12                 |
| NORDEA BKP E3R+0.38% 23-10-28           | 2,976,000 | EUR    | 2,977,388                          | 0.27                 |
| NORDEA BKP E3R+0.65% 21-02-29           | 2,421,000 | EUR    | 2,427,895                          | 0.22                 |
|                                         |           |        | <b>6,728,649</b>                   | <b>0.61</b>          |
| <b>France</b>                           |           |        |                                    |                      |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A                | 3,386,000 | EUR    | 3,022,309                          | 0.27                 |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A           | 6,500,000 | EUR    | 6,749,676                          | 0.61                 |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                  | 4,000,000 | EUR    | 3,918,025                          | 0.36                 |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A        | 1,900,000 | EUR    | 2,027,394                          | 0.18                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A   | 2,500,000 | EUR    | 2,403,922                          | 0.22                 |
| SG FL.R 23-29 28/09A                    | 500,000   | EUR    | 523,685                            | 0.05                 |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A   | 1,500,000 | EUR    | 1,455,804                          | 0.13                 |
| VIGIE FL.R 19-XX 12/09A                 | 1,000,000 | EUR    | 991,302                            | 0.09                 |
|                                         |           |        | <b>21,092,117</b>                  | <b>1.91</b>          |
| <b>Allemagne</b>                        |           |        |                                    |                      |
| CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A        | 800,000   | EUR    | 848,109                            | 0.08                 |
| COMMERZBANK AKTIENG FL.R 23-29 25/03A   | 1,000,000 | EUR    | 1,052,108                          | 0.10                 |
| MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A      | 900,000   | EUR    | 808,210                            | 0.07                 |
|                                         |           |        | <b>2,708,427</b>                   | <b>0.25</b>          |
| <b>Irlande</b>                          |           |        |                                    |                      |
| AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A         | 546,000   | EUR    | 569,561                            | 0.05                 |
| BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A | 2,000,000 | EUR    | 2,096,504                          | 0.19                 |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A   | 2,000,000 | EUR    | 1,985,773                          | 0.18                 |
|                                         |           |        | <b>4,651,838</b>                   | <b>0.42</b>          |
| <b>Italie</b>                           |           |        |                                    |                      |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A       | 1,000,000 | EUR    | 1,079,913                          | 0.10                 |
| UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A             | 340,000   | EUR    | 354,670                            | 0.03                 |
|                                         |           |        | <b>1,434,583</b>                   | <b>0.13</b>          |
| <b>Norvège</b>                          |           |        |                                    |                      |
| DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A          | 4,000,000 | EUR    | 4,022,440                          | 0.36                 |
|                                         |           |        | <b>4,022,440</b>                   | <b>0.36</b>          |
| <b>Portugal</b>                         |           |        |                                    |                      |
| ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A   | 900,000   | EUR    | 884,304                            | 0.08                 |
|                                         |           |        | <b>884,304</b>                     | <b>0.08</b>          |
| <b>Espagne</b>                          |           |        |                                    |                      |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A       | 600,000   | EUR    | 629,508                            | 0.06                 |
| BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A     | 3,000,000 | EUR    | 3,131,578                          | 0.28                 |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A  | 1,200,000 | EUR    | 1,197,251                          | 0.11                 |
| BBVA FL.R 23-31 13/01A                  | 2,000,000 | EUR    | 2,116,710                          | 0.19                 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A     | 1,000,000 | EUR    | 998,071                            | 0.09                 |
|                                         |           |        | <b>8,073,118</b>                   | <b>0.73</b>          |
| <b>Suède</b>                            |           |        |                                    |                      |
| SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A           | 4,167,000 | EUR    | 4,134,309                          | 0.37                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                  |           |        | <b>4,134,309</b>                   | <b>0.37</b>          |
| LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A                                                                                                 | 1,912,000 | EUR    | 1,970,530                          | 0.18                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,970,530</b>                   | <b>0.18</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q                                                                                                         | 1,186,000 | EUR    | 1,189,184                          | 0.11                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,189,184</b>                   | <b>0.11</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |           |        | <b>79,587,969</b>                  | <b>7.22</b>          |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>1,061,996,478</b>               | <b>96.32</b>         |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                       |           |        |                                    |                      |
| <b>Luxembourg</b>                                                                                                                   |           |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                                                                                                | 23,000    | EUR    | 21,159,999                         | 1.92                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                                                                                          | 1         | EUR    | 1,159                              | 0.00                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>21,161,158</b>                  | <b>1.92</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                             |           |        | <b>21,161,158</b>                  | <b>1.92</b>          |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                                                                                      |           |        | <b>21,161,158</b>                  | <b>1.92</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |           |        | <b>1,083,157,636</b>               | <b>98.24</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |           |        | 1,121,371,592                      |                      |



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 19.47        |
| Espagne               | 11.67        |
| Italie                | 10.48        |
| Allemagne             | 8.36         |
| États-Unis d'Amérique | 7.69         |
| Union européenne      | 6.63         |
| Belgique              | 5.27         |
| Pays-Bas              | 4.55         |
| Canada                | 3.11         |
| Finlande              | 3.06         |
| Royaume-Uni           | 2.63         |
| Luxembourg            | 1.92         |
| Autriche              | 1.88         |
| Supranationales       | 1.82         |
| Irlande               | 1.47         |
| Slovénie              | 1.08         |
| Slovaquie             | 1.00         |
| Suède                 | 0.96         |
| Danemark              | 0.95         |
| Australie             | 0.93         |
| Suisse                | 0.89         |
| Chili                 | 0.68         |
| Portugal              | 0.64         |
| Norvège               | 0.36         |
| Nouvelle-Zélande      | 0.31         |
| Japon                 | 0.29         |
| Hongrie               | 0.12         |
|                       | <b>98.24</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'États, Provinces et communes | 35.88        |
| Banques et autres institutions financières | 34.59        |
| Organisations supranationales              | 7.36         |
| Fonds d'investissement                     | 2.08         |
| Industrie pharmaceutique                   | 1.81         |
| Télécommunication                          | 1.74         |
| Électrotechnique                           | 1.74         |
| Immobilier                                 | 1.63         |
| Services divers                            | 1.45         |
| Assurance                                  | 1.24         |
| Énergie et eau                             | 1.18         |
| Biens de consommation divers               | 1.15         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.06         |
| Internet et services d'Internet            | 1.05         |
| Transport                                  | 0.55         |
| Textile et habillement                     | 0.49         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 0.48         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 0.45         |
| Institutions non classifiables             | 0.41         |
| Construction de machines et appareils      | 0.39         |
| Distribution, commerce de détail           | 0.36         |
| Autres                                     | 0.35         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.24         |
| Matériaux de construction                  | 0.18         |
| Industrie automobile                       | 0.14         |
| Chimie                                     | 0.12         |
| Soins de santé                             | 0.11         |
|                                            | <b>98.24</b> |

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité    | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |             |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |             |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |             |        |                                    |                      |
| AUST & NZ BANKI 6.7420 22-32 08/12S                                                                                       | 3,900,000   | USD    | 3,670,098                          | 0.11                 |
| AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 6.742% 08-12-3                                                                        | 5,000,000   | USD    | 4,705,254                          | 0.15                 |
| CW BK AUST 3.788% 26-08-37                                                                                                | 6,489,000   | EUR    | 6,454,026                          | 0.20                 |
| MACQUARIE 3.624% 03-06-30                                                                                                 | 4,500,000   | USD    | 3,666,101                          | 0.11                 |
| MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A                                                                                       | 3,772,000   | EUR    | 3,997,222                          | 0.12                 |
| MACQUARIE GROUP LTD 0.943 22-29 19/01A                                                                                    | 2,700,000   | EUR    | 2,545,907                          | 0.08                 |
| MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A                                                                                     | 10,000,000  | EUR    | 8,878,152                          | 0.27                 |
| NATL AUSTRALIA BANK 6.429% 12-01-33                                                                                       | 9,000,000   | USD    | 8,317,878                          | 0.26                 |
| TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A                                                                                        | 2,000,000   | EUR    | 1,913,901                          | 0.06                 |
| TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29                                                                                  | 15,000,000  | EUR    | 14,926,716                         | 0.46                 |
| WESTPAC BANKING 6.82% 17-11-33                                                                                            | 8,000,000   | USD    | 7,623,948                          | 0.24                 |
|                                                                                                                           |             |        | <b>66,699,203</b>                  | <b>2.06</b>          |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |             |        |                                    |                      |
| ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN                                                                                              | 28,400,000  | EUR    | 29,606,292                         | 0.91                 |
|                                                                                                                           |             |        | <b>29,606,292</b>                  | <b>0.91</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |             |        |                                    |                      |
| BARRY CAL 3.75% 19-02-28                                                                                                  | 10,400,000  | EUR    | 10,567,427                         | 0.33                 |
| BARRY CAL 4.0% 14-06-29                                                                                                   | 16,600,000  | EUR    | 16,986,995                         | 0.52                 |
| BARRY CAL 4.25% 19-08-31                                                                                                  | 63,000,000  | EUR    | 64,650,565                         | 1.99                 |
| BELFIUS SANV 3.25% 09-09-32                                                                                               | 5,000,000   | EUR    | 4,958,710                          | 0.15                 |
| BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31                                                                                              | 32,800,000  | EUR    | 32,736,375                         | 1.01                 |
| BELFIUS SANV 6.125% PERP                                                                                                  | 5,600,000   | EUR    | 5,775,463                          | 0.18                 |
| FLUVIUS SYSTEM 0.6250 21-31 24/11A                                                                                        | 2,000,000   | EUR    | 1,717,496                          | 0.05                 |
| FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 2.875% 07-05-29                                                                                   | 1,000,000   | EUR    | 999,427                            | 0.03                 |
| KBC GROUPE 6.0% PERP                                                                                                      | 18,800,000  | EUR    | 19,362,109                         | 0.60                 |
| SOFINA PRIVATE EQ SA SICAR 3.707% 13-11-33                                                                                | 19,000,000  | EUR    | 18,818,585                         | 0.58                 |
|                                                                                                                           |             |        | <b>176,573,152</b>                 | <b>5.44</b>          |
| <b>Brésil</b>                                                                                                             |             |        |                                    |                      |
| PLUXEE NV 3.75% 04-09-32                                                                                                  | 4,500,000   | EUR    | 4,480,167                          | 0.14                 |
|                                                                                                                           |             |        | <b>4,480,167</b>                   | <b>0.14</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |             |        |                                    |                      |
| BANK OF MONTREAL 3.25% 09-01-32                                                                                           | 25,800,000  | EUR    | 25,651,171                         | 0.79                 |
| BANK OF NOVA SCOTIA 3.375% 05-03-33                                                                                       | 1,000,000   | EUR    | 997,344                            | 0.03                 |
| CAN IMP BK 3.25% 16-07-31 EMTN                                                                                            | 34,500,000  | EUR    | 34,392,792                         | 1.06                 |
| MAGNA INTL 3.625% 21-05-31                                                                                                | 67,576,000  | EUR    | 68,356,207                         | 2.11                 |
|                                                                                                                           |             |        | <b>129,397,514</b>                 | <b>3.99</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |             |        |                                    |                      |
| DANSKE BK 3.375% 02-12-33 EMTN                                                                                            | 38,538,000  | EUR    | 37,991,321                         | 1.17                 |
| ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A                                                                                          | 24,200,000  | EUR    | 24,800,095                         | 0.76                 |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.375% 27-05-28                                                                       | 5,000,000   | EUR    | 4,976,811                          | 0.15                 |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 4.0% 20-11-45                                                                         | 1,529,000   | EUR    | 1,477,542                          | 0.05                 |
| NYKREDIT 3.5% 12-01-33 EMTN                                                                                               | 76,200,000  | EUR    | 75,265,018                         | 2.32                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A                                                                                    | 18,500,000  | EUR    | 19,155,347                         | 0.59                 |
|                                                                                                                           |             |        | <b>163,666,134</b>                 | <b>5.05</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |             |        |                                    |                      |
| NORDEA BKP 3.25% 19-11-35 EMTN                                                                                            | 16,393,000  | EUR    | 16,165,022                         | 0.50                 |
| OP CORPORATE BANK 0.625 19-29 12/11U                                                                                      | 2,600,000   | EUR    | 2,373,263                          | 0.07                 |
| OP CORPORATE BANK PLC 0.375 21-28 08/12A                                                                                  | 39,300,000  | EUR    | 36,570,312                         | 1.13                 |
|                                                                                                                           |             |        | <b>55,108,597</b>                  | <b>1.70</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |             |        |                                    |                      |
| AXA 5.125% PERP EMTN                                                                                                      | 7,000,000   | EUR    | 7,005,964                          | 0.22                 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.125% 19-11-31                                                                   | 6,000,000   | EUR    | 5,212,412                          | 0.16                 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.375% 10-06-32                                                                   | 100,300,000 | EUR    | 99,711,615                         | 3.07                 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.5% 07-05-35                                                                     | 19,600,000  | EUR    | 19,133,966                         | 0.59                 |
| BNP PAR 3.494% 17-09-33 EMTN                                                                                              | 55,600,000  | EUR    | 54,928,286                         | 1.69                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN                          | 66,500,000 | EUR    | 65,884,984                         | 2.03                 |
| BQ POSTALE 3.5% 02-12-32 EMTN                      | 40,000,000 | EUR    | 39,638,057                         | 1.22                 |
| BQ POSTALE 4.0 23-28 03/05A                        | 4,500,000  | EUR    | 4,621,005                          | 0.14                 |
| CA 3.5% 26-09-34                                   | 5,200,000  | EUR    | 5,097,523                          | 0.16                 |
| CA 3.75% 27-05-35 EMTN                             | 49,600,000 | EUR    | 49,176,658                         | 1.52                 |
| CAPGEMINI 3.125% 25-09-31                          | 1,000,000  | EUR    | 988,076                            | 0.03                 |
| CARMILA 3.75% 13-01-33 EMTN                        | 700,000    | EUR    | 687,628                            | 0.02                 |
| COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33                 | 4,000,000  | EUR    | 4,041,628                          | 0.12                 |
| CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A              | 7,600,000  | EUR    | 7,937,725                          | 0.24                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A             | 9,600,000  | EUR    | 7,949,349                          | 0.25                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.307% 06-05-32                | 7,600,000  | EUR    | 7,561,654                          | 0.23                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.635% 17-07-35                | 55,500,000 | EUR    | 54,906,217                         | 1.69                 |
| EDENRED SA 3.625 23-31 13/06A                      | 27,600,000 | EUR    | 27,773,062                         | 0.86                 |
| ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29                   | 19,000,000 | EUR    | 19,094,952                         | 0.59                 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 11-02-26              | 40,000,000 | EUR    | 39,882,139                         | 1.23                 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 14-01-26              | 40,000,000 | EUR    | 39,969,724                         | 1.23                 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 07-01-26                       | 90,000,000 | EUR    | 89,879,184                         | 2.77                 |
| GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 4.375% 26-05-35      | 4,900,000  | EUR    | 4,960,838                          | 0.15                 |
| IPSEN 3.875% 25-03-32                              | 13,100,000 | EUR    | 13,208,806                         | 0.41                 |
| KERING 3.625% 11-03-36 EMTN                        | 7,000,000  | EUR    | 6,822,529                          | 0.21                 |
| KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A                  | 62,400,000 | EUR    | 62,415,228                         | 1.92                 |
| L OREAL S A 3.375% 19-01-36                        | 5,700,000  | EUR    | 5,618,509                          | 0.17                 |
| LA MONDIALE 4.375% 20-10-35                        | 14,500,000 | EUR    | 14,546,562                         | 0.45                 |
| LA POSTE 0.625 21-36 18/01A                        | 16,000,000 | EUR    | 11,793,209                         | 0.36                 |
| NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A                      | 2,800,000  | EUR    | 2,875,698                          | 0.09                 |
| ORANGE 1.2% 11-07-34 EMTN                          | 2,500,000  | EUR    | 2,073,274                          | 0.06                 |
| ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN                         | 700,000    | EUR    | 698,297                            | 0.02                 |
| ORANGE 3.75% 04-09-37 EMTN                         | 1,500,000  | EUR    | 1,477,325                          | 0.05                 |
| PRAEMIA HEALTHCARE 3.875% 05-06-32                 | 8,200,000  | EUR    | 8,115,972                          | 0.25                 |
| RTE EDF TRANSPORT 1.125 19-49 09/09A               | 1,000,000  | EUR    | 507,185                            | 0.02                 |
| RTE EDF TRANSPORT 1.875% 23-10-37                  | 3,300,000  | EUR    | 2,673,335                          | 0.08                 |
| RTE EDF TRANSPORT 3.875% 24-11-37                  | 1,000,000  | EUR    | 995,833                            | 0.03                 |
| RTE RESEAU DE TRANSP 0.75 22-34 12/01A             | 4,000,000  | EUR    | 3,224,125                          | 0.10                 |
| SG 3.625% 13-11-30                                 | 36,200,000 | EUR    | 36,652,347                         | 1.13                 |
| SG 3.75% 15-07-31                                  | 13,500,000 | EUR    | 13,675,995                         | 0.42                 |
| SUEZ 5.0000 22-32 03/11A                           | 20,000,000 | EUR    | 21,537,477                         | 0.66                 |
| TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28                     | 22,000,000 | EUR    | 22,062,887                         | 0.68                 |
| TRANSDEV GROUP 3.845% 21-05-32                     | 26,500,000 | EUR    | 26,608,755                         | 0.82                 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 1.75% 27-02-34                  | 1,500,000  | EUR    | 1,275,817                          | 0.04                 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 2.0% 28-04-36                   | 2,000,000  | EUR    | 1,647,444                          | 0.05                 |
|                                                    |            |        | <b>916,549,255</b>                 | <b>28.26</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                   |            |        |                                    |                      |
| AMPRION 0.625% 23-09-33 EMTN                       | 7,700,000  | EUR    | 6,162,944                          | 0.19                 |
| BMW FIN 3.25% 20-05-31 EMTN                        | 3,500,000  | EUR    | 3,509,883                          | 0.11                 |
| BMW US LLC 3.625% 18-04-29                         | 5,000,000  | USD    | 4,182,334                          | 0.13                 |
| BMW US LLC 5.05% 21-03-30                          | 41,594,000 | USD    | 36,404,740                         | 1.12                 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP         | 11,000,000 | EUR    | 11,562,470                         | 0.36                 |
| DEUTSCHE BAHN AG 1.125% 29-05-51                   | 4,700,000  | EUR    | 2,512,924                          | 0.08                 |
| DEUTSCHE BAHN FINANC 0.875 20-39 23/06A            | 2,200,000  | EUR    | 1,547,754                          | 0.05                 |
| EON INTL FINANCE BV 6.75% 27-01-39                 | 6,000,000  | GBP    | 7,460,199                          | 0.23                 |
| GERMANY 1.3 22-27 15/10A                           | 13,000,000 | EUR    | 12,828,768                         | 0.40                 |
| GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SA RL 4.75% PERP     | 14,033,000 | EUR    | 13,718,984                         | 0.42                 |
| HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A                     | 11,500,000 | EUR    | 10,655,288                         | 0.33                 |
| MERCEDES-BENZ F 5.2500 22-27 29/11S                | 7,989,000  | USD    | 6,971,551                          | 0.21                 |
| MERCEDESSENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.3% 22-02- | 31,000,000 | USD    | 26,491,627                         | 0.82                 |
| MERCEDESSENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.1% 03-08- | 10,000,000 | USD    | 8,740,995                          | 0.27                 |
| RWE FINANCE BV 6.125 09-39 06/07A                  | 2,100,000  | GBP    | 2,469,922                          | 0.08                 |
| SIEMENS FINANCIERING 3.625 24-44 22/02A            | 3,300,000  | EUR    | 3,101,128                          | 0.10                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| VONOVIA SE 1.5 21-41 16/06A                        | 3,000,000  | EUR    | 1,987,088                          | 0.06                 |
|                                                    |            |        | <b>160,308,599</b>                 | <b>4.94</b>          |
| <b>Irlande</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN                      | 38,559,000 | EUR    | 38,133,007                         | 1.18                 |
| BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36                   | 7,500,000  | EUR    | 7,314,707                          | 0.23                 |
| BK IRELAND GROUP 6.125% PERP                       | 3,200,000  | EUR    | 3,283,900                          | 0.10                 |
| BK IRELAND GROUP 6.375% PERP                       | 9,200,000  | EUR    | 9,626,916                          | 0.30                 |
|                                                    |            |        | <b>58,358,530</b>                  | <b>1.80</b>          |
| <b>Italie</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| ASSICURAZI GENERALI 5.399 23-33 20/04A             | 14,500,000 | EUR    | 15,794,323                         | 0.49                 |
| ENEL FINANCE INTL NV 7.5% 14-10-32                 | 13,000,000 | USD    | 12,767,934                         | 0.39                 |
| INTE 6.625% 20-06-33                               | 5,000,000  | USD    | 4,699,248                          | 0.14                 |
| INTE 7.2% 28-11-33                                 | 14,000,000 | USD    | 13,641,870                         | 0.42                 |
| INTESA SANPAOLO 7.8 23-53 28/11S                   | 16,800,000 | USD    | 17,555,529                         | 0.54                 |
| INTESA VITA 4.217% 05-03-35                        | 2,250,000  | EUR    | 2,257,633                          | 0.07                 |
| UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN                     | 11,500,000 | EUR    | 11,482,899                         | 0.35                 |
| UNICREDIT 4.2% 11-06-34                            | 9,000,000  | EUR    | 9,242,046                          | 0.28                 |
|                                                    |            |        | <b>87,441,482</b>                  | <b>2.70</b>          |
| <b>Japon</b>                                       |            |        |                                    |                      |
| EAST JAPAN RAIL 1.1040 21-39 15/09A                | 9,080,000  | EUR    | 6,372,364                          | 0.20                 |
| EAST JAPAN RAILWAY 3.727% 02-09-37                 | 1,000,000  | EUR    | 991,760                            | 0.03                 |
| MIZUHO FINANCIAL 4.608 23-30 28/08A                | 23,932,000 | EUR    | 25,438,166                         | 0.78                 |
| NOMURA 3.103% 16-01-30                             | 23,000,000 | USD    | 18,610,200                         | 0.57                 |
| NOMURA 3.459% 28-05-30 EMTN                        | 28,000,000 | EUR    | 28,211,318                         | 0.87                 |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.573% 28-05-32    | 44,500,000 | EUR    | 44,803,838                         | 1.38                 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.75% 28-01-30 | 30,000,000 | EUR    | 29,739,125                         | 0.92                 |
|                                                    |            |        | <b>154,166,771</b>                 | <b>4.75</b>          |
| <b>Mexique</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| AMERICA MOVIL 3.625% 22-04-29                      | 53,769,000 | USD    | 44,828,385                         | 1.38                 |
|                                                    |            |        | <b>44,828,385</b>                  | <b>1.38</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BK 3.0% 22-09-32 EMTN                     | 67,000,000 | EUR    | 65,847,561                         | 2.03                 |
| ALLIANDER 2.625 22-27 09/09A                       | 5,000,000  | EUR    | 5,009,056                          | 0.15                 |
| ALLIANDER NV 3.25 23-28 13/06A                     | 2,000,000  | EUR    | 2,026,812                          | 0.06                 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.548% 08-10-35           | 24,000,000 | EUR    | 23,684,530                         | 0.73                 |
| CTP NV 3.625% 13-04-32                             | 3,500,000  | EUR    | 3,452,372                          | 0.11                 |
| ENEXIS HOLDING N.V. 0.375 21-33 14/04A             | 5,500,000  | EUR    | 4,439,969                          | 0.14                 |
| ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A               | 7,150,000  | EUR    | 6,061,586                          | 0.19                 |
| ING GROEP NV 4.125% 20-05-36                       | 28,800,000 | EUR    | 29,347,122                         | 0.90                 |
| JDE PEET S BV 4.5 23-34 23/01A                     | 9,555,000  | EUR    | 9,863,370                          | 0.30                 |
| LINDE FINANCE BV 0.55 20-32 19/05A                 | 2,700,000  | EUR    | 2,290,605                          | 0.07                 |
| ROYAL SCHIPHOL 0.7500 21-33 22/04A                 | 5,500,000  | EUR    | 4,543,800                          | 0.14                 |
|                                                    |            |        | <b>156,566,783</b>                 | <b>4.83</b>          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                            |            |        |                                    |                      |
| WESTPAC SECURITIES 0.1 21-27 13/07A                | 2,000,000  | EUR    | 1,930,500                          | 0.06                 |
|                                                    |            |        | <b>1,930,500</b>                   | <b>0.06</b>          |
| <b>Norvège</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| DNB BANK A 3.75% 02-07-35 EMTN                     | 3,000,000  | EUR    | 3,036,989                          | 0.09                 |
| NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32                     | 12,000,000 | EUR    | 12,095,610                         | 0.37                 |
| NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33                      | 1,000,000  | EUR    | 1,008,537                          | 0.03                 |
|                                                    |            |        | <b>16,141,136</b>                  | <b>0.50</b>          |
| <b>Espagne</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| BBVA 3.75% 26-08-35 EMTN                           | 19,000,000 | EUR    | 19,015,804                         | 0.59                 |
| CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN                     | 34,000,000 | EUR    | 33,419,225                         | 1.03                 |
| LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S                | 6,599,660  | EUR    | 6,604,125                          | 0.20                 |
|                                                    |            |        | <b>59,039,154</b>                  | <b>1.82</b>          |
| <b>Supranationales</b>                             |            |        |                                    |                      |
| JAB HOLDINGS B.V. 2.25 19-39 19/12A                | 2,500,000  | EUR    | 1,933,453                          | 0.06                 |
| JAB HOLDINGS BV 4.375% 25-04-34                    | 1,800,000  | EUR    | 1,842,627                          | 0.06                 |
| SES 4.125% 24-06-30 EMTN                           | 20,900,000 | EUR    | 20,979,850                         | 0.65                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.





## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                       | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| SES 4.875% 24-06-33 EMTN                          | 17,301,000 | EUR    | 17,328,293                         | 0.53                 |
|                                                   |            |        | <b>42,084,223</b>                  | <b>1.30</b>          |
| <b>Suède</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| AUTOLIV 3.0% 29-10-30 EMTN                        | 9,500,000  | EUR    | 9,371,623                          | 0.29                 |
| AUTOLIV INC 3.6250 24-29 07/08A                   | 8,100,000  | EUR    | 8,250,403                          | 0.25                 |
| AUTOLIV INC 4.25 23-28 15/03A                     | 50,000,000 | EUR    | 51,358,050                         | 1.58                 |
| EQT AB 2.875% 06-04-32                            | 21,000,000 | EUR    | 20,134,326                         | 0.62                 |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 10-03-31               | 18,666,000 | EUR    | 18,533,640                         | 0.57                 |
| HM FINANCE BV 4.875 23-31 25/10A                  | 6,000,000  | EUR    | 6,426,910                          | 0.20                 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.375% 30-10-35          | 22,000,000 | EUR    | 21,443,077                         | 0.66                 |
| SWEDBANK AB 3.25% 13-10-32                        | 47,643,000 | EUR    | 47,095,967                         | 1.45                 |
| VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29                        | 38,500,000 | EUR    | 39,190,577                         | 1.21                 |
| VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30                       | 7,000,000  | EUR    | 7,283,069                          | 0.22                 |
| VOLVO TREASURY AB 3.0% 20-05-30                   | 12,600,000 | EUR    | 12,597,929                         | 0.39                 |
|                                                   |            |        | <b>241,685,571</b>                 | <b>7.45</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                |            |        |                                    |                      |
| INFORMA 3.375% 09-06-31 EMTN                      | 9,000,000  | EUR    | 8,983,318                          | 0.28                 |
| LLOYDS BANK 6.5% 17-09-40 EMTN                    | 54,000,000 | GBP    | 67,902,368                         | 2.09                 |
| NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A             | 7,000,000  | EUR    | 5,960,739                          | 0.18                 |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.125% 18-08-32       | 38,700,000 | EUR    | 38,144,552                         | 1.18                 |
| NATL WESTMINSTER BANK 3.0% 03-09-30               | 18,500,000 | EUR    | 18,389,714                         | 0.57                 |
| NATL WESTMINSTER BANK 3.125% 10-01-30             | 46,712,000 | EUR    | 46,928,406                         | 1.45                 |
| RECKITT BENCKISER TR 3.625 24-29 20/06A           | 3,000,000  | EUR    | 3,075,322                          | 0.09                 |
| RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.5% 10-09-34 | 3,500,000  | EUR    | 3,462,706                          | 0.11                 |
| SSE 3.5% 18-03-32 EMTN                            | 5,400,000  | EUR    | 5,451,415                          | 0.17                 |
| TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 5.125% 22-05-34 | 2,500,000  | GBP    | 2,814,267                          | 0.09                 |
| UNITED UTILITIES WATER FINANCE 3.75% 07-08-35     | 500,000    | EUR    | 494,192                            | 0.02                 |
| UNITED UTILITIES WATER FINANCE 5.125% 06-10-38    | 11,933,000 | GBP    | 12,718,216                         | 0.39                 |
| VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55                    | 1,600,000  | EUR    | 1,591,274                          | 0.05                 |
|                                                   |            |        | <b>215,916,489</b>                 | <b>6.66</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                      |            |        |                                    |                      |
| AGCO INTL HLDG BV 0.8 21-28 06/10A06/10A          | 500,000    | EUR    | 472,537                            | 0.01                 |
| AIR PRODUCTS CHEMIC 4.0 23-35 03/03A              | 1,400,000  | EUR    | 1,428,263                          | 0.04                 |
| ALPHABET 4.0% 06-11-44                            | 13,000,000 | EUR    | 12,684,587                         | 0.39                 |
| AP MOELLER MAERSK AS 3.5% 17-09-34                | 4,000,000  | EUR    | 3,943,204                          | 0.12                 |
| APTIV SWISS 4.25% 11-06-36                        | 2,000,000  | EUR    | 1,992,315                          | 0.06                 |
| BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A           | 19,500,000 | EUR    | 20,166,470                         | 0.62                 |
| BMS IRELAND CAPITAL FUNDING DAC 4.581% 10-11-55   | 6,464,000  | EUR    | 6,317,514                          | 0.19                 |
| CHARLES RIVER LABO 3.75 21-29 15/03S              | 17,000,000 | USD    | 13,990,054                         | 0.43                 |
| COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A                  | 2,500,000  | EUR    | 2,143,253                          | 0.07                 |
| DH EUROPE FINANCE II SARL 1.8% 18-09-49           | 1,300,000  | EUR    | 807,397                            | 0.02                 |
| DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A               | 3,000,000  | EUR    | 2,549,644                          | 0.08                 |
| GLOBAL PAYMENTS 4.875 23-31 17/03A                | 14,500,000 | EUR    | 15,125,117                         | 0.47                 |
| ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A            | 3,500,000  | EUR    | 3,520,027                          | 0.11                 |
| IQVIA 6.25% 01-06-32                              | 5,000,000  | USD    | 4,453,864                          | 0.14                 |
| IQVIA 6.5 23-30 15/05S                            | 1,000,000  | USD    | 883,972                            | 0.03                 |
| JOHNSON CONTROLS INT 1 20-32 15/09A               | 2,000,000  | EUR    | 1,710,269                          | 0.05                 |
| LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30                        | 20,728,000 | EUR    | 21,075,787                         | 0.65                 |
| MANPOWER 3.75% 13-12-30                           | 13,500,000 | EUR    | 13,424,523                         | 0.41                 |
| MEDTRONIC GLOBAL HOL 1.625 20-50 29/09A           | 2,900,000  | EUR    | 1,682,252                          | 0.05                 |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.75 19-49 02/07A           | 9,257,000  | EUR    | 5,636,532                          | 0.17                 |
| MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.75% 30-05-54         | 3,000,000  | EUR    | 2,639,438                          | 0.08                 |
| NESTLE FINANCE INTL 1.75 17-37 02/11A             | 3,925,000  | EUR    | 3,221,738                          | 0.10                 |
| PPG INDUSTRIES 3.25% 04-03-32                     | 2,500,000  | EUR    | 2,464,595                          | 0.08                 |
| PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 16-02-41           | 4,750,000  | EUR    | 3,018,290                          | 0.09                 |
| PVH EX PHILLIPS VAN 4.125 24-29 16/07A            | 2,000,000  | EUR    | 2,059,074                          | 0.06                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30              | 14,000,000 | EUR    | 13,902,331                         | 0.43                 |
| STELLANTIS FINANCE US 5.625% 12-01-28             | 5,000,000  | USD    | 4,347,627                          | 0.13                 |
| STELLANTIS FINANCE US 5.75% 18-03-30              | 73,000,000 | USD    | 64,132,516                         | 1.98                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| STELLANTIS FINANCE US 6.375% 12-09-32                                                                                               | 9,500,000  | USD    | 8,533,427                          | 0.26                 |
| STELLANTIS FINANCIAL SERVICES US 5.4% 15-09-30                                                                                      | 11,190,000 | USD    | 9,676,958                          | 0.30                 |
| THERMO FISHER SCIENT 1.875 19-49 01/10A                                                                                             | 4,000,000  | EUR    | 2,526,835                          | 0.08                 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 1.625% 18-10                                                                                  | 5,000,000  | EUR    | 3,568,404                          | 0.11                 |
| UNITED RENTALS NORTH 4.875 17-28 15/01                                                                                              | 8,000,000  | USD    | 6,816,406                          | 0.21                 |
| UNITED RENTALS NORTH AMERICA 5.25% 15-01-30                                                                                         | 24,000,000 | USD    | 20,728,613                         | 0.64                 |
| WESCO DISTRIBUTION 6.625 24-32 15/03S                                                                                               | 8,000,000  | USD    | 7,121,048                          | 0.22                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>288,764,881</b>                 | <b>8.90</b>          |
| <b>Total des obligations</b>                                                                                                        |            |        | <b>3,069,312,818</b>               | <b>94.63</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>                                                                                                 |            |        |                                    |                      |
| <b>Danemark</b>                                                                                                                     |            |        |                                    |                      |
| JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31                                                                                                      | 34,033,000 | EUR    | 34,457,616                         | 1.06                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>34,457,616</b>                  | <b>1.06</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A                                                                                                    | 5,000,000  | EUR    | 4,665,737                          | 0.14                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>4,665,737</b>                   | <b>0.14</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                                    |            |        |                                    |                      |
| ALLIANZ SE FL.R 22-52 05/07A                                                                                                        | 10,500,000 | EUR    | 10,778,526                         | 0.33                 |
| MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A                                                                                                  | 4,000,000  | EUR    | 3,435,315                          | 0.11                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>14,213,841</b>                  | <b>0.44</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                                     |            |        |                                    |                      |
| NN GROUP NV FL.R 24-XX 12/03S                                                                                                       | 2,500,000  | EUR    | 2,650,429                          | 0.08                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>2,650,429</b>                   | <b>0.08</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                                      |            |        |                                    |                      |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q                                                                                                   | 3,400,000  | EUR    | 3,817,861                          | 0.12                 |
| ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A                                                                                               | 500,000    | EUR    | 530,269                            | 0.02                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>4,348,130</b>                   | <b>0.13</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |            |        | <b>60,335,753</b>                  | <b>1.86</b>          |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>3,129,648,571</b>               | <b>96.49</b>         |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                       |            |        |                                    |                      |
| <b>Luxembourg</b>                                                                                                                   |            |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                                                                                                | 24,000     | EUR    | 22,080,000                         | 0.68                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>22,080,000</b>                  | <b>0.68</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                             |            |        | <b>22,080,000</b>                  | <b>0.68</b>          |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                                                                                      |            |        | <b>22,080,000</b>                  | <b>0.68</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |            |        | <b>3,151,728,571</b>               | <b>97.17</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |            |        | 3,164,387,648                      |                      |



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 28.40        |
| États-Unis d'Amérique | 8.90         |
| Suède                 | 7.45         |
| Royaume-Uni           | 6.66         |
| Danemark              | 6.11         |
| Belgique              | 5.44         |
| Allemagne             | 5.38         |
| Pays-Bas              | 4.91         |
| Japon                 | 4.75         |
| Canada                | 3.99         |
| Italie                | 2.70         |
| Australie             | 2.06         |
| Espagne               | 1.95         |
| Irlande               | 1.80         |
| Finlande              | 1.70         |
| Mexique               | 1.38         |
| Supranationales       | 1.30         |
| Autriche              | 0.91         |
| Luxembourg            | 0.68         |
| Norvège               | 0.50         |
| Brésil                | 0.14         |
| Nouvelle-Zélande      | 0.06         |
|                       | <b>97.17</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 61.94        |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 5.63         |
| Industrie automobile                       | 5.25         |
| Télécommunication                          | 2.93         |
| Institutions non classifiables             | 2.32         |
| Distribution, commerce de détail           | 2.13         |
| Transport                                  | 1.93         |
| Services divers                            | 1.89         |
| Assurance                                  | 1.82         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.55         |
| Énergie et eau                             | 1.55         |
| Immobilier                                 | 1.48         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 1.05         |
| Électrotechnique                           | 0.92         |
| Internet et services d'Internet            | 0.89         |
| Textile et habillement                     | 0.71         |
| Fonds d'investissement                     | 0.68         |
| Biens de consommation divers               | 0.51         |
| Industrie pharmaceutique                   | 0.48         |
| Biotechnologie                             | 0.43         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.34         |
| Matériaux de construction                  | 0.33         |
| Chimie                                     | 0.12         |
| Construction de machines et appareils      | 0.11         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 0.08         |
| Autres                                     | 0.08         |
| Soins de santé                             | 0.03         |
|                                            | <b>97.17</b> |



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A                                                                                      | 6,000,000  | EUR    | 5,955,905                          | 0.38                 |
| NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A                                                                                    | 13,500,000 | EUR    | 13,362,875                         | 0.86                 |
| WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A                                                                                   | 6,500,000  | EUR    | 6,453,064                          | 0.42                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>25,771,844</b>                  | <b>1.66</b>          |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| ERSTE GR BK 0.125% 17-05-28                                                                                               | 10,000,000 | EUR    | 9,442,249                          | 0.61                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>9,442,249</b>                   | <b>0.61</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A                                                                                   | 10,000,000 | EUR    | 9,707,800                          | 0.62                 |
| BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30                                                                                              | 6,200,000  | EUR    | 6,230,905                          | 0.40                 |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                           | 8,000,000  | EUR    | 8,223,291                          | 0.53                 |
| ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A                                                                                    | 8,000,000  | EUR    | 8,104,279                          | 0.52                 |
| FLEMISH COM 2.375% 27-11-28                                                                                               | 4,500,000  | EUR    | 4,483,329                          | 0.29                 |
| KBC GROUPE SA 0.125 21-29 14/01A                                                                                          | 10,000,000 | EUR    | 9,505,553                          | 0.61                 |
| SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A                                                                                             | 7,000,000  | EUR    | 7,131,223                          | 0.46                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>53,386,380</b>                  | <b>3.44</b>          |
| <b>Brésil</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| PLUXEE NV 3.5 24-28 04/09A                                                                                                | 4,000,000  | EUR    | 4,056,339                          | 0.26                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>4,056,339</b>                   | <b>0.26</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A                                                                                      | 14,279,000 | EUR    | 14,571,501                         | 0.94                 |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A                                                                                     | 4,736,000  | EUR    | 4,844,669                          | 0.31                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>19,416,170</b>                  | <b>1.25</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A                                                                                           | 5,500,000  | EUR    | 5,640,548                          | 0.36                 |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.375% 27-05-28                                                                       | 8,000,000  | EUR    | 7,962,897                          | 0.51                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A                                                                                  | 9,809,000  | EUR    | 9,870,696                          | 0.64                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>23,474,141</b>                  | <b>1.51</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                                                                   |            |        |                                    |                      |
| BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.0% 28-09-28                                                                        | 11,000,000 | EUR    | 10,340,579                         | 0.67                 |
| BEI EMTN 3.50 12-27 15/04A                                                                                                | 1,500,000  | EUR    | 1,526,289                          | 0.10                 |
| EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A                                                                                         | 9,000,000  | EUR    | 9,109,217                          | 0.59                 |
| EUROPEAN UNION 3.125 23-28 05/12A                                                                                         | 20,000,000 | EUR    | 20,433,204                         | 1.32                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>41,409,289</b>                  | <b>2.67</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A5A                                                                                            | 9,000,000  | EUR    | 9,068,233                          | 0.58                 |
| NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A                                                                                        | 10,000,000 | EUR    | 9,856,510                          | 0.63                 |
| NORDEA MORTGAGE BANK 2.375% 04-04-28                                                                                      | 5,000,000  | EUR    | 4,999,100                          | 0.32                 |
| OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30                                                                                         | 8,772,000  | EUR    | 8,715,068                          | 0.56                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>32,638,911</b>                  | <b>2.10</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| AFD 1.0% 31-01-28 EMTN                                                                                                    | 9,600,000  | EUR    | 9,314,283                          | 0.60                 |
| AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29                                                                                               | 3,900,000  | EUR    | 3,875,939                          | 0.25                 |
| BANQUE FEDERATIVE DU 0.1 20-27 08/10A                                                                                     | 12,000,000 | EUR    | 11,501,882                         | 0.74                 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.625% 15-                                                                        | 3,000,000  | EUR    | 2,941,237                          | 0.19                 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05                                                                        | 4,600,000  | EUR    | 4,567,703                          | 0.29                 |
| BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A                                                                                           | 10,000,000 | EUR    | 9,709,407                          | 0.63                 |
| BPI FRANCE E 0.125% 26-02-27                                                                                              | 2,000,000  | EUR    | 1,951,193                          | 0.13                 |
| BUREAU VERITAS 1.125 19-27 18/01A                                                                                         | 5,000,000  | EUR    | 4,936,777                          | 0.32                 |
| CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A                                                                                            | 7,000,000  | EUR    | 6,869,057                          | 0.44                 |
| CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28                                                                                             | 4,400,000  | EUR    | 4,400,433                          | 0.28                 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28                                                                                  | 5,100,000  | EUR    | 5,117,417                          | 0.33                 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29                                                                                  | 3,600,000  | EUR    | 3,642,607                          | 0.23                 |
| CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A                                                                                        | 13,000,000 | EUR    | 12,410,439                         | 0.80                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A                                                                                    | 2,000,000  | EUR    | 1,958,480                          | 0.13                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A                                                                                    | 7,000,000  | EUR    | 7,100,568                          | 0.46                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875 23-28 22/05A             | 11,000,000 | EUR    | 11,304,603                         | 0.73                 |
| DANONE SA 0.571 20-27 17/03A                       | 7,000,000  | EUR    | 6,860,285                          | 0.44                 |
| DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A                | 3,000,000  | EUR    | 2,951,390                          | 0.19                 |
| ELIS SA 1.625 19-28 03/04A                         | 3,000,000  | EUR    | 2,932,641                          | 0.19                 |
| ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29                   | 8,000,000  | EUR    | 8,039,980                          | 0.52                 |
| FRANCE 0.00 21-27 25/02U                           | 2,000,000  | EUR    | 1,951,999                          | 0.13                 |
| FRANCE 0.75 17-28 25/05A                           | 7,000,000  | EUR    | 6,741,459                          | 0.43                 |
| FRANCE 0.7500 22-28 25/02A                         | 15,000,000 | EUR    | 14,514,948                         | 0.93                 |
| GECINA 1.375 17-28 26/01A                          | 3,000,000  | EUR    | 2,931,571                          | 0.19                 |
| ICADE SA 1.50 17-27 13/09A                         | 4,000,000  | EUR    | 3,935,073                          | 0.25                 |
| KERING SA 0.75 20-28 13/05A                        | 4,000,000  | EUR    | 3,829,598                          | 0.25                 |
| KERING SA 3.625 23-27 05/09A                       | 4,000,000  | EUR    | 4,064,934                          | 0.26                 |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A                         | 10,000,000 | EUR    | 10,101,568                         | 0.65                 |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A                     | 7,000,000  | EUR    | 7,075,288                          | 0.46                 |
| LA BANQUE POSTALE 0.25 19-26 12/07A                | 6,000,000  | EUR    | 5,936,386                          | 0.38                 |
| LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A               | 5,000,000  | EUR    | 4,751,583                          | 0.31                 |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A                        | 2,000,000  | EUR    | 1,998,277                          | 0.13                 |
| LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A                     | 12,900,000 | EUR    | 12,333,721                         | 0.79                 |
| ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN                         | 12,000,000 | EUR    | 11,970,813                         | 0.77                 |
| PUBLICIS GROUPE 2.875% 12-06-29                    | 8,900,000  | EUR    | 8,881,363                          | 0.57                 |
| RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28                  | 2,300,000  | EUR    | 2,312,512                          | 0.15                 |
| TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28                     | 1,900,000  | EUR    | 1,905,431                          | 0.12                 |
| UNIBAIL RODAMCO 1.125 16-27 28/04A                 | 5,000,000  | EUR    | 4,913,685                          | 0.32                 |
|                                                    |            |        | <b>232,536,530</b>                 | <b>14.97</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                   |            |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U                      | 3,000,000  | EUR    | 2,800,929                          | 0.18                 |
| ADIDAS AG 2.75% 06-11-30                           | 6,700,000  | EUR    | 6,624,156                          | 0.43                 |
| AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN                        | 2,200,000  | EUR    | 2,183,651                          | 0.14                 |
| BMW FIN 1.125% 10-01-28 EMTN                       | 3,000,000  | EUR    | 2,920,036                          | 0.19                 |
| BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN                       | 5,792,000  | EUR    | 5,796,734                          | 0.37                 |
| BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27                  | 2,000,000  | EUR    | 2,016,028                          | 0.13                 |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28     | 5,100,000  | EUR    | 5,108,164                          | 0.33                 |
| DEUT TELEKOM INT FIN 3.25 13-28 17/01A             | 10,000,000 | EUR    | 10,197,828                         | 0.66                 |
| DEUTSCHE BOERSE 1.125% 26-03-28                    | 4,000,000  | EUR    | 3,895,777                          | 0.25                 |
| E.ON SE 3.75 23-29 01/03A                          | 4,000,000  | EUR    | 4,125,857                          | 0.27                 |
| EON SE 0.375% 29-09-27 EMTN                        | 5,000,000  | EUR    | 4,828,994                          | 0.31                 |
| EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27                    | 6,000,000  | EUR    | 6,048,603                          | 0.39                 |
| GERMANY 0.00 16-26 15/08U                          | 500,000    | EUR    | 494,015                            | 0.03                 |
| GERMANY 0.00 22-27 16/04U                          | 500,000    | EUR    | 487,286                            | 0.03                 |
| GERMANY 0.25 17-27 15/02A                          | 500,000    | EUR    | 490,376                            | 0.03                 |
| GERMANY 0.5 18-28 15/02A                           | 500,000    | EUR    | 483,617                            | 0.03                 |
| GERMANY 0.50 16-26 15/02A                          | 500,000    | EUR    | 499,149                            | 0.03                 |
| GERMANY 0.50 17-27 15/08A                          | 500,000    | EUR    | 487,633                            | 0.03                 |
| GERMANY 2.20 23-28 13/04A                          | 1,500,000  | EUR    | 1,502,299                          | 0.10                 |
| GERMANY 4.75 98-28 04/07A                          | 500,000    | EUR    | 531,455                            | 0.03                 |
| HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A             | 5,000,000  | EUR    | 5,011,267                          | 0.32                 |
| INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A                | 9,000,000  | EUR    | 8,949,428                          | 0.58                 |
| INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A            | 5,600,000  | EUR    | 5,654,222                          | 0.36                 |
| KFW 1.25 22-27 30/06A                              | 3,000,000  | EUR    | 2,962,460                          | 0.19                 |
| KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 15-03-28 | 3,000,000  | EUR    | 3,032,209                          | 0.20                 |
| LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A                 | 2,000,000  | EUR    | 1,933,110                          | 0.12                 |
| MERCK FINANCIAL SERVI 0.375 19-27 05/07A           | 1,500,000  | EUR    | 1,455,585                          | 0.09                 |
| NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A                         | 5,000,000  | EUR    | 4,889,464                          | 0.31                 |
| SAP SE 1.25% 10-03-28                              | 2,000,000  | EUR    | 1,951,360                          | 0.13                 |
| SAP SE 1.75% 22-02-27 EMTN                         | 3,000,000  | EUR    | 2,989,029                          | 0.19                 |
| SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A                  | 4,000,000  | EUR    | 4,057,163                          | 0.26                 |
| SIEMENS FINANCIERING 0.625 22-27 25/02A            | 2,000,000  | EUR    | 1,964,818                          | 0.13                 |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29        | 5,700,000  | EUR    | 5,707,819                          | 0.37                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A                     | 2,000,000  | EUR    | 1,961,309                          | 0.13                 |
|                                                    |            |        | <b>114,041,830</b>                 | <b>7.34</b>          |
| <b>Hongrie</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| HUNGARY 1.75 17-27 10/10A                          | 4,000,000  | EUR    | 3,951,808                          | 0.25                 |
|                                                    |            |        | <b>3,951,808</b>                   | <b>0.25</b>          |
| <b>Irlande</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| AIB GROUP PLC 0.5 21-27 17/11A                     | 6,000,000  | EUR    | 5,899,412                          | 0.38                 |
|                                                    |            |        | <b>5,899,412</b>                   | <b>0.38</b>          |
| <b>Italie</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A                       | 6,000,000  | EUR    | 5,883,012                          | 0.38                 |
| ASSICURAZ GENERALI 3.212 24-29 15/01A              | 7,000,000  | EUR    | 7,109,022                          | 0.46                 |
| ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A              | 4,000,000  | EUR    | 4,022,226                          | 0.26                 |
| ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A               | 2,000,000  | EUR    | 1,984,025                          | 0.13                 |
| ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A               | 8,549,000  | EUR    | 8,700,734                          | 0.56                 |
| ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A             | 4,000,000  | EUR    | 4,183,968                          | 0.27                 |
| INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A                  | 15,500,000 | EUR    | 14,900,749                         | 0.96                 |
| ITALY 0.25 21-28 15/03S                            | 28,000,000 | EUR    | 26,797,922                         | 1.73                 |
| ITALY 1.10 22-27 01/04S                            | 25,000,000 | EUR    | 24,696,057                         | 1.59                 |
| ITALY 2.05 17-27 01/08S                            | 12,000,000 | EUR    | 11,986,959                         | 0.77                 |
| ITALY 3.4 22-28 01/04S                             | 41,000,000 | EUR    | 41,964,880                         | 2.70                 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27   | 25,000,000 | EUR    | 25,192,281                         | 1.62                 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15-06-28   | 32,000,000 | EUR    | 32,209,538                         | 2.07                 |
| MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A                | 7,000,000  | EUR    | 7,109,090                          | 0.46                 |
| UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN                      | 3,000,000  | EUR    | 3,085,444                          | 0.20                 |
|                                                    |            |        | <b>219,825,907</b>                 | <b>14.15</b>         |
| <b>Japon</b>                                       |            |        |                                    |                      |
| NTT FINANCE 2.906% 16-03-29                        | 2,105,000  | EUR    | 2,107,295                          | 0.14                 |
| TOYOTA MOTOR FI 4.0000 23-27 02/04A                | 4,540,000  | EUR    | 4,626,293                          | 0.30                 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A            | 3,254,000  | EUR    | 3,277,286                          | 0.21                 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2 | 2,732,000  | EUR    | 2,761,277                          | 0.18                 |
|                                                    |            |        | <b>12,772,151</b>                  | <b>0.82</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A                   | 11,000,000 | EUR    | 10,989,099                         | 0.71                 |
| ASML HOLDING NV 1.625% 28-05-27                    | 2,000,000  | EUR    | 1,979,417                          | 0.13                 |
| EURONEXT NV 2.625% 26-11-28                        | 4,085,000  | EUR    | 4,073,470                          | 0.26                 |
| ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A                    | 11,500,000 | EUR    | 11,215,661                         | 0.72                 |
| KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A                 | 2,000,000  | EUR    | 2,036,530                          | 0.13                 |
| KONINKLIJKE AHOLD DE 1.75 20-27 02/04A             | 5,000,000  | EUR    | 4,960,562                          | 0.32                 |
| SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29                   | 1,795,000  | EUR    | 1,813,780                          | 0.12                 |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A                | 7,045,000  | EUR    | 7,156,267                          | 0.46                 |
| WOLTERS KLUWER N.V. 0.25 21-28 30/03A              | 3,000,000  | EUR    | 2,850,452                          | 0.18                 |
| WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A                | 11,321,000 | EUR    | 11,485,851                         | 0.74                 |
|                                                    |            |        | <b>58,561,089</b>                  | <b>3.77</b>          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                            |            |        |                                    |                      |
| ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A            | 2,000,000  | EUR    | 1,968,253                          | 0.13                 |
| ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A            | 7,012,000  | EUR    | 7,134,617                          | 0.46                 |
|                                                    |            |        | <b>9,102,870</b>                   | <b>0.59</b>          |
| <b>Norvège</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| TELENOR A.S. 1.125 19-29 31/05A                    | 6,000,000  | EUR    | 5,669,919                          | 0.37                 |
|                                                    |            |        | <b>5,669,919</b>                   | <b>0.37</b>          |
| <b>Portugal</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A                     | 1,000,000  | EUR    | 986,942                            | 0.06                 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A            | 4,000,000  | EUR    | 3,962,949                          | 0.26                 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A            | 9,500,000  | EUR    | 9,764,652                          | 0.63                 |
|                                                    |            |        | <b>14,714,543</b>                  | <b>0.95</b>          |
| <b>Slovaquie</b>                                   |            |        |                                    |                      |
| SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A                        | 6,000,000  | EUR    | 5,953,790                          | 0.38                 |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.0% 12-06-28             | 3,000,000  | EUR    | 2,908,078                          | 0.19                 |
|                                                    |            |        | <b>8,861,868</b>                   | <b>0.57</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Espagne</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| AMADEUS CM 2.875% 20-05-27                         | 1,000,000  | EUR    | 1,005,178                          | 0.06                 |
| AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A                        | 5,000,000  | EUR    | 5,086,934                          | 0.33                 |
| BANCO BILBAO VI -29 14/01A                         | 8,000,000  | EUR    | 7,725,396                          | 0.50                 |
| BBVA 3.125% 15-07-30 EMTN                          | 6,600,000  | EUR    | 6,601,455                          | 0.42                 |
| BBVA 3.375 22-27 20/09A                            | 2,000,000  | EUR    | 2,029,933                          | 0.13                 |
| BONOS Y OBLIG D 2.5000 24-27 31/05A                | 27,000,000 | EUR    | 27,127,641                         | 1.75                 |
| CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A             | 3,500,000  | EUR    | 3,399,162                          | 0.22                 |
| CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A             | 5,000,000  | EUR    | 4,929,486                          | 0.32                 |
| CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A            | 2,600,000  | EUR    | 2,647,625                          | 0.17                 |
| IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A               | 2,000,000  | EUR    | 1,984,503                          | 0.13                 |
| IBERDROLA FINANZAS 3.125 22-28 22/11A              | 6,000,000  | EUR    | 6,082,680                          | 0.39                 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30        | 7,000,000  | EUR    | 7,018,110                          | 0.45                 |
| RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A               | 8,000,000  | EUR    | 7,608,964                          | 0.49                 |
| SPAIN 0.00 21-28 31/01U                            | 28,000,000 | EUR    | 26,778,638                         | 1.72                 |
| SPAIN 1.40 18-28 30/07A                            | 30,000,000 | EUR    | 29,362,084                         | 1.89                 |
| SPAIN 1.45 17-27 31/10A                            | 2,000,000  | EUR    | 1,976,259                          | 0.13                 |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 2.4% 31-05-28                | 12,000,000 | EUR    | 12,038,428                         | 0.77                 |
| STE FONCIERE LYONNAI 1.5 20-27 05/06A              | 4,500,000  | EUR    | 4,437,269                          | 0.29                 |
| TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A            | 6,000,000  | EUR    | 5,948,022                          | 0.38                 |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 1.715% 12-01-28           | 7,000,000  | EUR    | 6,900,610                          | 0.44                 |
|                                                    |            |        | <b>170,688,377</b>                 | <b>10.99</b>         |
| <b>Suède</b>                                       |            |        |                                    |                      |
| SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A             | 5,000,000  | EUR    | 5,084,873                          | 0.33                 |
| SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A            | 4,500,000  | EUR    | 4,586,070                          | 0.30                 |
| SWEDBANK AB 4.25 23-28 11/07A                      | 9,000,000  | EUR    | 9,340,732                          | 0.60                 |
| SWEDEN GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 26-06-28          | 3,714,000  | EUR    | 3,687,089                          | 0.24                 |
| VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A                 | 3,000,000  | EUR    | 3,028,051                          | 0.19                 |
| VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27                  | 4,227,000  | EUR    | 4,265,536                          | 0.27                 |
|                                                    |            |        | <b>29,992,351</b>                  | <b>1.93</b>          |
| <b>Suisse</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A                  | 8,000,000  | EUR    | 8,102,454                          | 0.52                 |
| ABB FINANCE BV 3.25 23-27 16/01A                   | 5,000,000  | EUR    | 5,043,099                          | 0.32                 |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A              | 10,810,000 | EUR    | 11,039,401                         | 0.71                 |
|                                                    |            |        | <b>24,184,954</b>                  | <b>1.56</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                 |            |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A                  | 1,000,000  | EUR    | 969,158                            | 0.06                 |
| ASTRAZENECA PLC 3.625 23-27 03/03A                 | 5,000,000  | EUR    | 5,067,781                          | 0.33                 |
| GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A                    | 6,744,000  | EUR    | 6,804,089                          | 0.44                 |
| INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN                         | 5,404,000  | EUR    | 5,442,395                          | 0.35                 |
| NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A               | 5,976,000  | EUR    | 6,115,707                          | 0.39                 |
| NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27               | 3,724,000  | EUR    | 3,739,341                          | 0.24                 |
| RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A           | 5,630,000  | EUR    | 5,767,186                          | 0.37                 |
| RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 2.625% 10-09-2 | 4,911,000  | EUR    | 4,906,058                          | 0.32                 |
| RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A                  | 11,000,000 | EUR    | 10,880,953                         | 0.70                 |
| RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A            | 4,000,000  | EUR    | 4,062,066                          | 0.26                 |
| RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A           | 5,000,000  | EUR    | 4,971,012                          | 0.32                 |
| UNILEVER NV 1.125 16-28 29/04A                     | 6,000,000  | EUR    | 5,800,650                          | 0.37                 |
|                                                    |            |        | <b>64,526,396</b>                  | <b>4.15</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                       |            |        |                                    |                      |
| ALPHABET 2.375% 06-11-28                           | 5,970,000  | EUR    | 5,944,233                          | 0.38                 |
| ALPHABET 2.5% 06-05-29                             | 5,702,000  | EUR    | 5,677,773                          | 0.37                 |
| BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A            | 16,000,000 | EUR    | 16,546,847                         | 1.07                 |
| BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28 | 5,000,000  | EUR    | 4,705,720                          | 0.30                 |
| DH EUROPE FINANCE 1.2 17-27 30/06A30/06A           | 6,000,000  | EUR    | 5,894,230                          | 0.38                 |
| FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A             | 7,500,000  | EUR    | 7,387,645                          | 0.48                 |
| LINDE 1.0 22-27 31/03A                             | 4,000,000  | EUR    | 3,935,401                          | 0.25                 |
| MANPOWER 3.75% 13-12-30                            | 3,036,000  | EUR    | 3,019,026                          | 0.19                 |
| METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30  | 4,761,000  | EUR    | 4,793,458                          | 0.31                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.





## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| NATL GRID NORTH AMERICA 3.15% 03-06-30             | 10,654,000 | EUR    | 10,656,801                         | 0.69                 |
| NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A                        | 3,526,000  | EUR    | 3,598,716                          | 0.23                 |
| PFIZER NLD INTL FINANCE BV 2.875% 19-05-29         | 4,613,000  | EUR    | 4,625,437                          | 0.30                 |
| PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A             | 10,000,000 | EUR    | 10,322,718                         | 0.66                 |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A           | 6,000,000  | EUR    | 5,734,760                          | 0.37                 |
| PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A           | 6,000,000  | EUR    | 5,832,110                          | 0.38                 |
| ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A               | 6,191,000  | EUR    | 6,297,456                          | 0.41                 |
| SANOFI SA 0.50 16-27 13/01A                        | 2,000,000  | EUR    | 1,963,817                          | 0.13                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC 1.5000 19-28 15/01A             | 5,000,000  | EUR    | 4,905,597                          | 0.32                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A             | 10,000,000 | EUR    | 10,160,430                         | 0.65                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02-09-29              | 7,300,000  | EUR    | 7,275,886                          | 0.47                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30               | 3,300,000  | EUR    | 3,276,978                          | 0.21                 |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A                         | 7,221,000  | EUR    | 7,345,329                          | 0.47                 |
| THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A             | 9,000,000  | EUR    | 8,621,624                          | 0.56                 |
| THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A             | 3,000,000  | EUR    | 2,966,830                          | 0.19                 |
|                                                    |            |        | <b>151,488,822</b>                 | <b>9.75</b>          |
| <b>Total des obligations</b>                       |            |        | <b>1,336,414,150</b>               | <b>86.03</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>                |            |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                   |            |        |                                    |                      |
| AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR E3R+0.48% 29-1 | 6,057,000  | EUR    | 6,075,607                          | 0.39                 |
| WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28                 | 6,721,000  | EUR    | 6,740,390                          | 0.43                 |
|                                                    |            |        | <b>12,815,997</b>                  | <b>0.83</b>          |
| <b>Canada</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29                | 6,240,000  | EUR    | 6,244,751                          | 0.40                 |
| ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q              | 4,554,000  | EUR    | 4,562,828                          | 0.29                 |
|                                                    |            |        | <b>10,807,579</b>                  | <b>0.70</b>          |
| <b>Finlande</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| OP CORPORATE BANK 0.4 24-27 28/03Q                 | 1,213,000  | EUR    | 1,214,871                          | 0.08                 |
|                                                    |            |        | <b>1,214,871</b>                   | <b>0.08</b>          |
| <b>France</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| AXA SA FL.R 16-47 06/07A                           | 13,000,000 | EUR    | 13,089,626                         | 0.84                 |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                             | 15,000,000 | EUR    | 14,692,594                         | 0.95                 |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A              | 4,000,000  | EUR    | 3,882,145                          | 0.25                 |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A              | 7,000,000  | EUR    | 6,881,845                          | 0.44                 |
|                                                    |            |        | <b>38,546,210</b>                  | <b>2.48</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                   |            |        |                                    |                      |
| ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A                       | 13,000,000 | EUR    | 13,055,469                         | 0.84                 |
| COMMERZBANK AG FL.R 22-27 14/09A                   | 6,000,000  | EUR    | 6,027,232                          | 0.39                 |
|                                                    |            |        | <b>19,082,701</b>                  | <b>1.23</b>          |
| <b>Irlande</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A                    | 5,000,000  | EUR    | 4,980,669                          | 0.32                 |
| AIB GROUP PLC FL.R 22-29 16/02A                    | 4,000,000  | EUR    | 4,241,646                          | 0.27                 |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A              | 7,000,000  | EUR    | 6,950,206                          | 0.45                 |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A              | 8,000,000  | EUR    | 8,277,395                          | 0.53                 |
|                                                    |            |        | <b>24,449,916</b>                  | <b>1.57</b>          |
| <b>Italie</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A                         | 5,000,000  | EUR    | 5,013,924                          | 0.32                 |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A                  | 3,143,000  | EUR    | 3,230,179                          | 0.21                 |
| UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A                        | 10,193,000 | EUR    | 10,374,601                         | 0.67                 |
|                                                    |            |        | <b>18,618,704</b>                  | <b>1.20</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.57% 16-07-28        | 9,300,000  | EUR    | 9,315,294                          | 0.60                 |
|                                                    |            |        | <b>9,315,294</b>                   | <b>0.60</b>          |
| <b>Norvège</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A                     | 3,000,000  | EUR    | 3,016,830                          | 0.19                 |
| DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A                     | 1,775,000  | EUR    | 1,777,839                          | 0.11                 |
| DNB BANK ASA FL.R 23-29 14/03A                     | 13,000,000 | EUR    | 13,377,141                         | 0.86                 |
|                                                    |            |        | <b>18,171,810</b>                  | <b>1.17</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Espagne</b>                                                                                                                      |            |        |                                    |                      |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A                                                                                              | 1,700,000  | EUR    | 1,696,106                          | 0.11                 |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A                                                                                              | 7,000,000  | EUR    | 6,833,413                          | 0.44                 |
| IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A                                                                                             | 3,000,000  | EUR    | 2,918,145                          | 0.19                 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A                                                                                                 | 4,000,000  | EUR    | 3,992,285                          | 0.26                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>15,439,949</b>                  | <b>0.99</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                  |            |        |                                    |                      |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A                                                                                                 | 5,500,000  | EUR    | 5,631,741                          | 0.36                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>5,631,741</b>                   | <b>0.36</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q                                                                                                         | 2,319,000  | EUR    | 2,325,225                          | 0.15                 |
| CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A                                                                                                     | 10,000,000 | EUR    | 10,186,208                         | 0.66                 |
| SANOFI E3R+0.3% 11-03-27 EMTN                                                                                                       | 5,900,000  | EUR    | 5,908,998                          | 0.38                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>18,420,431</b>                  | <b>1.19</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |            |        | <b>192,515,203</b>                 | <b>12.39</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>1,528,929,353</b>               | <b>98.43</b>         |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                       |            |        |                                    |                      |
| <b>Luxembourg</b>                                                                                                                   |            |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                                                                                          | 1          | EUR    | 1,159                              | 0.00                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>1,159</b>                       | <b>0.00</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                             |            |        | <b>1,159</b>                       | <b>0.00</b>          |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                                                                                      |            |        | <b>1,159</b>                       | <b>0.00</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |            |        | <b>1,528,930,512</b>               | <b>98.43</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |            |        | 1,509,856,930                      |                      |



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 17.45        |
| Italie                | 15.35        |
| Espagne               | 11.98        |
| États-Unis d'Amérique | 10.94        |
| Allemagne             | 8.57         |
| Royaume-Uni           | 4.52         |
| Pays-Bas              | 4.37         |
| Belgique              | 3.44         |
| Union européenne      | 2.67         |
| Australie             | 2.48         |
| Finlande              | 2.18         |
| Canada                | 1.95         |
| Irlande               | 1.95         |
| Suède                 | 1.93         |
| Suisse                | 1.56         |
| Norvège               | 1.53         |
| Danemark              | 1.51         |
| Portugal              | 0.95         |
| Japon                 | 0.82         |
| Autriche              | 0.61         |
| Nouvelle-Zélande      | 0.59         |
| Slovaquie             | 0.57         |
| Brésil                | 0.26         |
| Hongrie               | 0.25         |
| Luxembourg            | 0.00         |
| <b>Total</b>          | <b>98.43</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 48.02        |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 19.91        |
| Énergie et eau                             | 3.73         |
| Immobilier                                 | 2.74         |
| Électrotechnique                           | 2.70         |
| Organisations supranationales              | 2.67         |
| Industrie pharmaceutique                   | 2.50         |
| Assurance                                  | 2.40         |
| Internet et services d'Internet            | 2.14         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 1.69         |
| Biens de consommation divers               | 1.55         |
| Télécommunication                          | 1.33         |
| Services divers                            | 1.29         |
| Distribution, commerce de détail           | 0.98         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.92         |
| Autres                                     | 0.87         |
| Textile et habillement                     | 0.61         |
| Matériaux de construction                  | 0.56         |
| Industrie automobile                       | 0.47         |
| Chimie                                     | 0.46         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.44         |
| Construction de machines et appareils      | 0.25         |
| Transport                                  | 0.12         |
| Industrie aéronautique et spatiale         | 0.06         |
| Fonds d'investissement                     | 0.00         |
| <b>Total</b>                               | <b>98.43</b> |

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité       | Devise | Valeur d'évaluation (en EUR) | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|------------------------------|-------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |                |        |                              |                   |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |                |        |                              |                   |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |                |        |                              |                   |
| AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.615% 16-12-29                                                                    | 1,000,000      | USD    | 869,742                      | 0.56              |
| NATL AUSTRALIA BANK 4.951% 10-01-34                                                                                       | 800,000        | USD    | 702,323                      | 0.45              |
| WESTPAC BANKING 5.618% 20-11-35                                                                                           | 500,000        | USD    | 440,280                      | 0.28              |
|                                                                                                                           |                |        | <b>2,012,345</b>             | <b>1.29</b>       |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |                |        |                              |                   |
| AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U                                                                                                 | 1,054,000      | EUR    | 921,714                      | 0.59              |
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A                                                                                                  | 1,754,000      | EUR    | 1,570,568                    | 1.00              |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A                                                                                                 | 488,000        | EUR    | 346,094                      | 0.22              |
| AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A                                                                                                 | 144,000        | EUR    | 137,513                      | 0.09              |
|                                                                                                                           |                |        | <b>2,975,889</b>             | <b>1.90</b>       |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |                |        |                              |                   |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                           | 1,000,000      | EUR    | 1,027,911                    | 0.66              |
| BELGIUM 2.8500 24-34 22/10A                                                                                               | 1,500,000      | EUR    | 1,455,136                    | 0.93              |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A                                                                                            | 500,000        | EUR    | 515,835                      | 0.33              |
|                                                                                                                           |                |        | <b>2,998,882</b>             | <b>1.92</b>       |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |                |        |                              |                   |
| BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A                                                                                      | 1,000,000      | EUR    | 1,020,485                    | 0.65              |
| BANK OF NOVA SCOTIA 4.74% 10-11-32                                                                                        | 1,000,000      | USD    | 862,052                      | 0.55              |
| CANADA 2.1 21-31 27/05S                                                                                                   | 1,000,000      | CAD    | 587,634                      | 0.38              |
| CANADA 2.25 22-29 01/12S                                                                                                  | 1,000,000      | CAD    | 607,931                      | 0.39              |
| CANADA 2.75 14-48 01/12S                                                                                                  | 300,000        | CAD    | 156,612                      | 0.10              |
| CANADA 2.75 23-33 01/06S                                                                                                  | 500,000        | CAD    | 300,856                      | 0.19              |
| CANADA 2.8 16-48 02/06S                                                                                                   | 1,357,000      | CAD    | 633,458                      | 0.41              |
| CANADA 5.6 04-35 02/06S                                                                                                   | 1,400,000      | CAD    | 994,231                      | 0.64              |
| ROGERS COMMUNICATIONS 5.0% 15-02-29                                                                                       | 1,000,000      | USD    | 868,088                      | 0.56              |
|                                                                                                                           |                |        | <b>6,031,347</b>             | <b>3.86</b>       |
| <b>Chili</b>                                                                                                              |                |        |                              |                   |
| CHILE 0.83 19-31 02/07A                                                                                                   | 500,000        | EUR    | 439,113                      | 0.28              |
| CHILE 3.1000 21-41 07/05S                                                                                                 | 1,000,000      | USD    | 655,430                      | 0.42              |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35                                                                                  | 750,670        | EUR    | 753,428                      | 0.48              |
|                                                                                                                           |                |        | <b>1,847,971</b>             | <b>1.18</b>       |
| <b>République tchèque</b>                                                                                                 |                |        |                              |                   |
| CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A                                                                                          | 20,000,000     | CZK    | 718,242                      | 0.46              |
|                                                                                                                           |                |        | <b>718,242</b>               | <b>0.46</b>       |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |                |        |                              |                   |
| DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A                                                                                  | 9,473,684      | DKK    | 1,240,037                    | 0.79              |
| NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A                                                                                    | 1,000,000      | EUR    | 1,010,527                    | 0.65              |
|                                                                                                                           |                |        | <b>2,250,564</b>             | <b>1.44</b>       |
| <b>Union européenne</b>                                                                                                   |                |        |                              |                   |
| BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A                                                                                        | 1,000,000      | EUR    | 877,962                      | 0.56              |
| BANQUE EUROP INVEST 1 19-42 14/11A                                                                                        | 800,000        | EUR    | 536,742                      | 0.34              |
| BANQUE EUROP INVEST 3.75 23-33 14/02S                                                                                     | 5,500,000      | USD    | 4,610,317                    | 2.95              |
| BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.75% 09-05-2                                                                        | 2,500,000      | NOK    | 210,371                      | 0.13              |
| BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 4.375% 10-10-31                                                                      | 5,500,000      | USD    | 4,810,865                    | 3.08              |
| BEI 0.01 20-35 15/11A                                                                                                     | 60,000         | EUR    | 44,350                       | 0.03              |
| EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A                                                                                     | 453,000        | EUR    | 401,300                      | 0.26              |
| EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A                                                                                    | 60,000,000,000 | IDR    | 3,022,272                    | 1.93              |
| EUROPEAN INV BANK 7.25 20-30 23/01A                                                                                       | 70,000,000     | ZAR    | 3,674,899                    | 2.35              |
| EUROPEAN STABILITY 0.5 19-29 05/03A                                                                                       | 200,000        | EUR    | 189,156                      | 0.12              |
| EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U                                                                                          | 1,000,000      | EUR    | 864,285                      | 0.55              |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A                                                                                           | 872,000        | EUR    | 642,605                      | 0.41              |
|                                                                                                                           |                |        | <b>19,885,124</b>            | <b>12.72</b>      |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |                |        |                              |                   |
| FINLAND 0.125 21-52 15/04A                                                                                                | 100,000        | EUR    | 39,473                       | 0.03              |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A                                                                                                | 240,000        | EUR    | 206,818                      | 0.13              |
| NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN                                                                                             | 500,000        | EUR    | 494,183                      | 0.32              |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité      | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|---------------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                                    |               |        | <b>740,474</b>                     | <b>0.47</b>          |
| <b>France</b>                                      |               |        |                                    |                      |
| AXA 3.625 23-33 10/01A                             | 500,000       | EUR    | 510,281                            | 0.33                 |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A                        | 500,000       | EUR    | 517,084                            | 0.33                 |
| COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A            | 400,000       | EUR    | 405,748                            | 0.26                 |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                           | 1,000,000     | EUR    | 1,017,880                          | 0.65                 |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                            | 555,000       | EUR    | 297,514                            | 0.19                 |
| KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN                      | 400,000       | EUR    | 396,999                            | 0.25                 |
| REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A            | 200,000       | EUR    | 195,978                            | 0.13                 |
| SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A                     | 400,000       | EUR    | 351,216                            | 0.22                 |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A                | 500,000       | EUR    | 506,435                            | 0.32                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A              | 500,000       | EUR    | 430,606                            | 0.28                 |
|                                                    |               |        | <b>4,629,741</b>                   | <b>2.96</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                   |               |        |                                    |                      |
| AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN                        | 300,000       | EUR    | 297,771                            | 0.19                 |
| BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.4 23-20 15/11A              | 2,000,000     | EUR    | 1,995,459                          | 1.28                 |
| E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A                        | 500,000       | EUR    | 508,260                            | 0.33                 |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U                          | 1,350,000     | EUR    | 585,972                            | 0.37                 |
| GERMANY 1.8 23-53 15/08A                           | 500,000       | EUR    | 353,776                            | 0.23                 |
| KFW 0.00 21-31 15/09U                              | 4,500,000     | EUR    | 3,862,923                          | 2.47                 |
| KFW 0.75 21-26 19/02S 0.75 21-26 17/02S            | 1,000,000     | CAD    | 619,901                            | 0.40                 |
| KFW 3.2000 17-28 15/03S                            | 500,000       | AUD    | 277,189                            | 0.18                 |
| KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.60 07-37 20/06S            | 120,000,000   | JPY    | 698,309                            | 0.45                 |
| MERCEDESSENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.05% 03-08 | 600,000       | USD    | 522,855                            | 0.33                 |
| SIEMENS FIN NV 2.15 21-31 11/03S                   | 1,000,000     | USD    | 773,759                            | 0.49                 |
| VONOVIA SE 5.5 24-36 18/01A                        | 400,000       | GBP    | 451,903                            | 0.29                 |
|                                                    |               |        | <b>10,948,077</b>                  | <b>7.00</b>          |
| <b>Hongrie</b>                                     |               |        |                                    |                      |
| HUNGARY 6.75 11-28 22/10A                          | 100,000,000   | HUF    | 263,756                            | 0.17                 |
| HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.5% 27-05-32              | 1,300,000,000 | HUF    | 3,032,962                          | 1.94                 |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40       | 901,000       | EUR    | 894,249                            | 0.57                 |
|                                                    |               |        | <b>4,190,967</b>                   | <b>2.68</b>          |
| <b>Irlande</b>                                     |               |        |                                    |                      |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                          | 900,000       | EUR    | 848,381                            | 0.54                 |
|                                                    |               |        | <b>848,381</b>                     | <b>0.54</b>          |
| <b>Italie</b>                                      |               |        |                                    |                      |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S                  | 1,375,000     | EUR    | 904,092                            | 0.58                 |
| ENEL FINANCE INTL NV 5.0% 15-06-32                 | 600,000       | USD    | 520,832                            | 0.33                 |
| ITALY 2.8 22-29 15/06S                             | 2,000,000     | EUR    | 2,018,283                          | 1.29                 |
|                                                    |               |        | <b>3,443,207</b>                   | <b>2.20</b>          |
| <b>Japon</b>                                       |               |        |                                    |                      |
| JAPAN (30 YEAR) 1.2000 23-53 20/06S                | 170,000,000   | JPY    | 566,995                            | 0.36                 |
| JAPAN 0.4 20-40 20/06S                             | 50,000,000    | JPY    | 201,671                            | 0.13                 |
| JAPAN 0.5 21-41 20/12S                             | 100,000,000   | JPY    | 390,430                            | 0.25                 |
| JAPAN 1 22-62 20/03S                               | 150,000,000   | JPY    | 414,250                            | 0.26                 |
| JAPAN 1.6 15-45 20/06S                             | 95,000,000    | JPY    | 416,107                            | 0.27                 |
| JAPAN 1.7 13-43 20/12S                             | 250,000,000   | JPY    | 1,146,092                          | 0.73                 |
| JAPAN 2 YEAR ISSUE 0.5% 01-11-26                   | 400,000,000   | JPY    | 2,166,682                          | 1.39                 |
| JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3 23-63 20/03S               | 120,000,000   | JPY    | 361,272                            | 0.23                 |
| JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-03-26                   | 115,000,000   | JPY    | 624,035                            | 0.40                 |
| JAPAN10 YEAR ISSUE 0.2% 20-03-32                   | 300,000,000   | JPY    | 1,488,864                          | 0.95                 |
| JAPAN10 YEAR ISSUE 1.4% 20-03-35                   | 400,000,000   | JPY    | 2,065,775                          | 1.32                 |
| JAPAN10 YEAR ISSUE 1.7% 20-09-35                   | 300,000,000   | JPY    | 1,581,979                          | 1.01                 |
|                                                    |               |        | <b>11,424,152</b>                  | <b>7.31</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                    |               |        |                                    |                      |
| BNG BANK NV 2.45 22-32 21/07S                      | 1,000,000     | AUD    | 484,363                            | 0.31                 |
| NEDERLANDSE WATERSCHAP 3.45 18-28 17/07S           | 1,000,000     | AUD    | 553,271                            | 0.35                 |
| NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U                      | 400,000       | EUR    | 346,764                            | 0.22                 |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A                      | 1,000,000     | EUR    | 688,858                            | 0.44                 |
| NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A                      | 250,000       | EUR    | 222,995                            | 0.14                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                              | Quantité    | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|-------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A      | 800,000     | EUR    | 812,635                            | 0.52                 |
| TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A     | 500,000     | EUR    | 487,759                            | 0.31                 |
|                                          |             |        | <b>3,596,645</b>                   | <b>2.30</b>          |
| <b>Norvège</b>                           |             |        |                                    |                      |
| KBN 1.25 20-30 02/07S                    | 1,000,000   | NZD    | 436,774                            | 0.28                 |
|                                          |             |        | <b>436,774</b>                     | <b>0.28</b>          |
| <b>Pologne</b>                           |             |        |                                    |                      |
| POLAND 5.5 23-53 04/04S                  | 500,000     | USD    | 407,285                            | 0.26                 |
| POLAND 6.00 22-33 25/10A                 | 2,000,000   | PLN    | 506,469                            | 0.32                 |
|                                          |             |        | <b>913,754</b>                     | <b>0.58</b>          |
| <b>Portugal</b>                          |             |        |                                    |                      |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A  | 600,000     | EUR    | 616,715                            | 0.39                 |
|                                          |             |        | <b>616,715</b>                     | <b>0.39</b>          |
| <b>Roumanie</b>                          |             |        |                                    |                      |
| ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S              | 2,000,000   | USD    | 1,676,966                          | 1.07                 |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.75% 25-04-35   | 400,000     | RON    | 78,607                             | 0.05                 |
|                                          |             |        | <b>1,755,573</b>                   | <b>1.12</b>          |
| <b>Slovaquie</b>                         |             |        |                                    |                      |
| SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A              | 71,420      | EUR    | 73,135                             | 0.05                 |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 04-11-37 | 1,000,000   | EUR    | 978,899                            | 0.63                 |
|                                          |             |        | <b>1,052,034</b>                   | <b>0.67</b>          |
| <b>Espagne</b>                           |             |        |                                    |                      |
| IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S      | 1,100,000   | USD    | 1,072,637                          | 0.69                 |
| SPAIN 0.1 21-31 30/04A                   | 1,309,000   | EUR    | 1,142,445                          | 0.73                 |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                     | 1,135,000   | EUR    | 752,082                            | 0.48                 |
| SPAIN 1.00 20-50 31/10A                  | 728,000     | EUR    | 389,043                            | 0.25                 |
| TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A  | 600,000     | EUR    | 610,355                            | 0.39                 |
| TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S  | 400,000     | USD    | 380,722                            | 0.24                 |
|                                          |             |        | <b>4,347,284</b>                   | <b>2.78</b>          |
| <b>Supranationales</b>                   |             |        |                                    |                      |
| BANQUE INTERNATIONAL 3.3 18-28 14/08S    | 500,000     | AUD    | 276,463                            | 0.18                 |
| INTL BK 2.25 22-29 19/01A                | 65,000,000  | CNH    | 8,027,246                          | 5.13                 |
| INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U      | 200,000,000 | MXN    | 731,622                            | 0.47                 |
| INTL BK FOR RECONS A 9.5 22-29 09/02A    | 11,000,000  | BRL    | 1,613,586                          | 1.03                 |
|                                          |             |        | <b>10,648,917</b>                  | <b>6.81</b>          |
| <b>Suède</b>                             |             |        |                                    |                      |
| SWEDEN 2.25 11-32 01/06A                 | 5,590,000   | SEK    | 509,049                            | 0.33                 |
|                                          |             |        | <b>509,049</b>                     | <b>0.33</b>          |
| <b>Suisse</b>                            |             |        |                                    |                      |
| SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A            | 500,000     | CHF    | 655,666                            | 0.42                 |
| TYCO ELECTRONICS GROUP 5.0% 09-05-35     | 1,000,000   | USD    | 863,447                            | 0.55                 |
|                                          |             |        | <b>1,519,113</b>                   | <b>0.97</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |             |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA FINANCE 4.875 23-33 03/03S   | 700,000     | USD    | 615,352                            | 0.39                 |
| GSK CAP 1.625% 12-05-35 EMTN             | 400,000     | GBP    | 344,508                            | 0.22                 |
| NATL GRID 5.809% 12-06-33                | 500,000     | USD    | 453,290                            | 0.29                 |
| RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S      | 1,000,000   | USD    | 849,007                            | 0.54                 |
| RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A        | 500,000     | EUR    | 514,223                            | 0.33                 |
| UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S         | 1,150,000   | GBP    | 1,077,382                          | 0.69                 |
| UNITED KINGDOM 0.625 20-50 22/10S        | 715,000     | GBP    | 302,702                            | 0.19                 |
| UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S       | 3,000,000   | GBP    | 2,688,283                          | 1.72                 |
| UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S         | 1,345,373   | GBP    | 815,098                            | 0.52                 |
| VODAFONE GROUP 6.25% 30-11-32            | 800,000     | USD    | 744,060                            | 0.48                 |
|                                          |             |        | <b>8,403,905</b>                   | <b>5.38</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>             |             |        |                                    |                      |
| AMERICAN WATER CAPITAL 5.15% 01-03-34    | 500,000     | USD    | 439,440                            | 0.28                 |
| APPLE 2.375% 08-02-41                    | 1,000,000   | USD    | 614,828                            | 0.39                 |
| APTIV PLC APTIV 3.25% 01-03-32           | 800,000     | USD    | 636,890                            | 0.41                 |
| BANK OF NY MELL 3.3000 17-29 23/08S      | 1,200,000   | USD    | 993,511                            | 0.64                 |
| BQUE INTERAMERICAINE 3.1 17-28 22/02S    | 1,000,000   | AUD    | 553,447                            | 0.35                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                 | Quantité    | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------|-------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S              | 492,000     | USD    | 457,860                            | 0.29                 |
| CISCO SYSTEMS I 4.8500 24-29 26/02S         | 800,000     | USD    | 699,742                            | 0.45                 |
| COMCAST 4.4% 15-08-35                       | 1,000,000   | USD    | 815,168                            | 0.52                 |
| DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A      | 500,000     | EUR    | 438,920                            | 0.28                 |
| EBAY INC 2.7 20-30 11/03S                   | 900,000     | USD    | 720,496                            | 0.46                 |
| ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S          | 700,000     | USD    | 587,613                            | 0.38                 |
| FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S    | 1,000,000   | USD    | 870,877                            | 0.56                 |
| INTER AMERICAN DEV BANK 4.375 14-44 24/01   | 1,000,000   | USD    | 799,388                            | 0.51                 |
| INTER AMERICAN DEVEL 3.875 11-41 28/10S     | 100,000     | USD    | 76,348                             | 0.05                 |
| INTL FINANCE CORP IFC 7.0% 20-07-27         | 55,000,000  | MXN    | 2,571,799                          | 1.65                 |
| MASTERCARD 4.55% 15-01-35                   | 1,000,000   | USD    | 852,406                            | 0.55                 |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.5% 30-03-33 | 1,000,000   | USD    | 854,866                            | 0.55                 |
| MERRILL LYNCH INTL I 7.0 23-33 17/04A       | 140,000,000 | INR    | 1,338,998                          | 0.86                 |
| METLIFE 5.375% 15-07-33                     | 1,000,000   | USD    | 898,503                            | 0.57                 |
| METLIFE INC 5.7 05-35 15/06S                | 800,000     | USD    | 728,822                            | 0.47                 |
| NASDAQ 1.65% 15-01-31                       | 1,000,000   | USD    | 755,458                            | 0.48                 |
| NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35     | 465,000     | EUR    | 466,696                            | 0.30                 |
| NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A    | 500,000     | EUR    | 484,628                            | 0.31                 |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 1.9% 15-06-28        | 800,000     | USD    | 649,269                            | 0.42                 |
| PRAXAIR INC 1.1 20-30 10/08S                | 2,000,000   | USD    | 1,495,717                          | 0.96                 |
| PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A               | 500,000     | EUR    | 497,530                            | 0.32                 |
| PUBLIC STORAGE 5.1% 01-08-33                | 600,000     | USD    | 529,561                            | 0.34                 |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A        | 500,000     | EUR    | 501,830                            | 0.32                 |
| SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A         | 600,000     | EUR    | 600,967                            | 0.38                 |
| SIMON PROPERTY GROUP LP 5.5% 08-03-33       | 600,000     | USD    | 538,741                            | 0.34                 |
| THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A      | 368,000     | EUR    | 352,529                            | 0.23                 |
| THERMO FISHER SCIENT 5.30 13-44 01/02S      | 500,000     | USD    | 420,182                            | 0.27                 |
| TOYOTA MOTOR CR 5.5500 23-30 20/11S         | 1,000,000   | USD    | 901,284                            | 0.58                 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 4.7% 12-01-33           | 500,000     | USD    | 431,306                            | 0.28                 |
| UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S            | 59,300      | USD    | 47,149                             | 0.03                 |
| UNITED STATES 2.25 16-46 15/08S             | 1,000,000   | USD    | 561,233                            | 0.36                 |
| UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S             | 45,800      | USD    | 27,670                             | 0.02                 |
| VERIZON COMMUN 2.85 21-41 03/09S            | 500,000     | USD    | 307,347                            | 0.20                 |
| VISA INC 2.0000 20-50 15/08S                | 500,000     | USD    | 231,551                            | 0.15                 |
| XYLEM 2.25% 30-01-31                        | 1,000,000   | USD    | 772,942                            | 0.49                 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S    | 1,000,000   | USD    | 880,567                            | 0.56                 |
|                                             |             |        | <b>27,404,079</b>                  | <b>17.53</b>         |
| <b>Total des obligations</b>                |             |        | <b>136,149,205</b>                 | <b>87.09</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>         |             |        |                                    |                      |
| <b>Canada</b>                               |             |        |                                    |                      |
| ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q       | 1,000,000   | EUR    | 1,001,939                          | 0.64                 |
|                                             |             |        | <b>1,001,939</b>                   | <b>0.64</b>          |
| <b>Finlande</b>                             |             |        |                                    |                      |
| NORDEA BKP E3R+0.38% 23-10-28               | 744,000     | EUR    | 744,347                            | 0.48                 |
|                                             |             |        | <b>744,347</b>                     | <b>0.48</b>          |
| <b>France</b>                               |             |        |                                    |                      |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A               | 1,000,000   | EUR    | 1,038,412                          | 0.66                 |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                      | 500,000     | EUR    | 489,753                            | 0.31                 |
|                                             |             |        | <b>1,528,165</b>                   | <b>0.98</b>          |
| <b>Allemagne</b>                            |             |        |                                    |                      |
| CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A            | 500,000     | EUR    | 530,068                            | 0.34                 |
|                                             |             |        | <b>530,068</b>                     | <b>0.34</b>          |
| <b>Italie</b>                               |             |        |                                    |                      |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A           | 365,000     | EUR    | 394,168                            | 0.25                 |
| UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A                 | 500,000     | EUR    | 521,574                            | 0.33                 |
|                                             |             |        | <b>915,742</b>                     | <b>0.59</b>          |
| <b>Espagne</b>                              |             |        |                                    |                      |
| BBVA FL.R 23-XX 21/09Q                      | 200,000     | EUR    | 219,745                            | 0.14                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.





## Candriam Sustainable Bond Global

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                             | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                                                         |           |        | <b>219,745</b>                     | <b>0.14</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| NATWEST GROUP 6.016% 02-03-34                                                                                                           | 500,000   | USD    | 457,219                            | 0.29                 |
|                                                                                                                                         |           |        | <b>457,219</b>                     | <b>0.29</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| AMEX 5.043% 01-05-34                                                                                                                    | 1,000,000 | USD    | 873,548                            | 0.56                 |
|                                                                                                                                         |           |        | <b>873,548</b>                     | <b>0.56</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                           |           |        | <b>6,270,773</b>                   | <b>4.01</b>          |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br/>sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>142,419,978</b>                 | <b>91.11</b>         |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                                |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                           |           |        |                                    |                      |
| <b>Luxembourg</b>                                                                                                                       |           |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                                                                                                    | 7,100     | EUR    | 6,532,853                          | 4.18                 |
|                                                                                                                                         |           |        | <b>6,532,853</b>                   | <b>4.18</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                 |           |        | <b>6,532,853</b>                   | <b>4.18</b>          |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                                                                                          |           |        | <b>6,532,853</b>                   | <b>4.18</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                     |           |        | <b>148,952,831</b>                 | <b>95.28</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                      |           |        | 162,788,565                        |                      |



## Candriam Sustainable Bond Global

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 18.09        |
| Union européenne      | 12.72        |
| Allemagne             | 7.34         |
| Japon                 | 7.31         |
| Supranationales       | 6.81         |
| Royaume-Uni           | 5.67         |
| Canada                | 4.50         |
| Luxembourg            | 4.18         |
| France                | 3.94         |
| Espagne               | 2.92         |
| Italie                | 2.79         |
| Hongrie               | 2.68         |
| Pays-Bas              | 2.30         |
| Belgique              | 1.92         |
| Autriche              | 1.90         |
| Danemark              | 1.44         |
| Australie             | 1.29         |
| Chili                 | 1.18         |
| Roumanie              | 1.12         |
| Suisse                | 0.97         |
| Finlande              | 0.95         |
| Slovaquie             | 0.67         |
| Pologne               | 0.58         |
| Irlande               | 0.54         |
| République tchèque    | 0.46         |
| Portugal              | 0.39         |
| Suède                 | 0.33         |
| Norvège               | 0.28         |
|                       | <b>95.28</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'États, Provinces et communes | 30.92        |
| Banques et autres institutions financières | 24.09        |
| Organisations supranationales              | 22.09        |
| Fonds d'investissement                     | 4.18         |
| Énergie et eau                             | 2.05         |
| Électrotechnique                           | 1.62         |
| Industrie pharmaceutique                   | 1.54         |
| Assurance                                  | 1.37         |
| Immobilier                                 | 1.23         |
| Télécommunication                          | 1.16         |
| Chimie                                     | 0.96         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.65         |
| Internet et services d'Internet            | 0.56         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 0.49         |
| Distribution, commerce de détail           | 0.46         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 0.45         |
| Transport                                  | 0.45         |
| Industrie automobile                       | 0.33         |
| Biens de consommation divers               | 0.32         |
| Autres                                     | 0.22         |
| Services divers                            | 0.15         |
|                                            | <b>95.28</b> |

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité   | Devise | Valeur d'évaluation (en EUR) | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------|-------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                              |                   |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                              |                   |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                              |                   |
| BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 6.875% 15-09-55                                                                          | 31,000,000 | USD    | 27,232,937                   | 2.36              |
| BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 7.0% 15-09-55                                                                            | 17,500,000 | USD    | 15,658,063                   | 1.36              |
| ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55                                                                                       | 27,082,000 | USD    | 24,124,667                   | 2.09              |
| ROGERS COMMUNICATIONS 7.125% 15-04-55                                                                                     | 20,236,000 | USD    | 18,143,254                   | 1.57              |
| TELUS 6.375% 09-06-56                                                                                                     | 6,550,000  | USD    | 5,586,332                    | 0.48              |
| TELUS 6.625% 09-06-56                                                                                                     | 2,751,000  | USD    | 2,340,083                    | 0.20              |
| TELUS 6.625% 15-10-55                                                                                                     | 30,873,000 | USD    | 26,824,587                   | 2.32              |
| TELUS 7.0% 15-10-55                                                                                                       | 12,000,000 | USD    | 10,636,264                   | 0.92              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>130,546,187</b>           | <b>11.31</b>      |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |            |        |                              |                   |
| ORSTED 2.5 21-3021 18/02A                                                                                                 | 3,592,000  | GBP    | 3,154,781                    | 0.27              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>3,154,781</b>             | <b>0.27</b>       |
| <b>France</b>                                                                                                             |            |        |                              |                   |
| ILIAD HOLDING 8.5000 24-31 15/04S                                                                                         | 17,288,000 | USD    | 15,842,473                   | 1.37              |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP                                                                                          | 19,000,000 | EUR    | 18,906,748                   | 1.64              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>34,749,221</b>            | <b>3.01</b>       |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |            |        |                              |                   |
| TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 4.625% 15-0                                                                        | 12,800,000 | EUR    | 12,967,156                   | 1.12              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>12,967,156</b>            | <b>1.12</b>       |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |            |        |                              |                   |
| ENEL 4.5% PERP                                                                                                            | 15,500,000 | EUR    | 15,641,533                   | 1.35              |
| FIBERCOP 4.75% 30-06-30                                                                                                   | 3,637,000  | EUR    | 3,695,667                    | 0.32              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>19,337,200</b>            | <b>1.68</b>       |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |            |        |                              |                   |
| TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 8.25% 15-07-30                                                                               | 5,650,000  | USD    | 5,157,070                    | 0.45              |
| VZ SECURED FINANCING BV 7.5% 15-01-33                                                                                     | 11,545,000 | USD    | 9,958,198                    | 0.86              |
| ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S                                                                                              | 4,000,000  | USD    | 3,219,316                    | 0.28              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>18,334,584</b>            | <b>1.59</b>       |
| <b>Portugal</b>                                                                                                           |            |        |                              |                   |
| EDP 4.375% 02-12-55 EMTN                                                                                                  | 11,200,000 | EUR    | 11,126,528                   | 0.96              |
| EDP 4.5% 27-05-55 EMTN                                                                                                    | 17,000,000 | EUR    | 17,254,448                   | 1.49              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>28,380,976</b>            | <b>2.46</b>       |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |            |        |                              |                   |
| GRIFOLS 7.125% 01-05-30                                                                                                   | 24,000,000 | EUR    | 25,246,603                   | 2.19              |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP                                                                                         | 17,000,000 | EUR    | 16,953,278                   | 1.47              |
| LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S                                                                                       | 2,904,255  | EUR    | 2,903,447                    | 0.25              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>45,103,328</b>            | <b>3.91</b>       |
| <b>Supranationales</b>                                                                                                    |            |        |                              |                   |
| ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31                                                                                           | 21,000,000 | EUR    | 21,528,671                   | 1.86              |
| ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29                                                                                         | 5,669,000  | EUR    | 5,953,863                    | 0.52              |
| ESSENDI S.A. 5.625% 15-05-32                                                                                              | 2,500,000  | EUR    | 2,562,422                    | 0.22              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>30,044,956</b>            | <b>2.60</b>       |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |            |        |                              |                   |
| SSE 4.0% PERP EMTN                                                                                                        | 8,750,000  | EUR    | 8,782,956                    | 0.76              |
| SSE 4.5% PERP EMTN                                                                                                        | 23,158,000 | EUR    | 23,373,458                   | 2.02              |
| VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS                                                                                    | 20,000,000 | GBP    | 20,295,749                   | 1.76              |
| VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S                                                                                       | 23,298,000 | USD    | 18,314,128                   | 1.59              |
| VMED O2 UK FINANCING I 6.75% 15-01-33                                                                                     | 11,742,000 | USD    | 9,908,242                    | 0.86              |
| VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55                                                                                            | 18,986,000 | EUR    | 18,850,117                   | 1.63              |
| VODAFONE GROUP 4.625% 12-09-55                                                                                            | 6,000,000  | EUR    | 5,933,700                    | 0.51              |
| ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29                                                                                          | 3,150,000  | EUR    | 3,310,208                    | 0.29              |
| ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29                                                                                         | 24,269,000 | USD    | 21,918,082                   | 1.90              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>130,686,640</b>           | <b>11.32</b>      |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |            |        |                              |                   |
| ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S                                                                                          | 1,500,000  | USD    | 1,245,668                    | 0.11              |
| AVANTOR FUNDING 4.625% 15-07-28                                                                                           | 28,300,000 | USD    | 23,965,458                   | 2.08              |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                  | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S       | 3,000,000  | EUR    | 2,995,089                          | 0.26                 |
| CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S                   | 9,000,000  | USD    | 7,003,686                          | 0.61                 |
| CCO HOLD LLC 7.375 23-31 03/03S              | 5,000,000  | USD    | 4,344,534                          | 0.38                 |
| CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S     | 7,500,000  | USD    | 6,335,439                          | 0.55                 |
| CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S              | 35,419,000 | USD    | 30,116,492                         | 2.61                 |
| COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S          | 14,000,000 | USD    | 11,783,576                         | 1.02                 |
| COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S          | 13,807,000 | USD    | 12,075,181                         | 1.05                 |
| DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32      | 12,000,000 | EUR    | 12,156,836                         | 1.05                 |
| DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S          | 10,000,000 | USD    | 8,653,676                          | 0.75                 |
| FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S         | 23,800,000 | USD    | 20,330,246                         | 1.76                 |
| FRONTIER COMMUN 8.7500 22-30 15/05S          | 20,500,000 | USD    | 18,227,544                         | 1.58                 |
| GLATFELTER 4.7500 21-29 15/11S               | 7,228,000  | USD    | 5,690,211                          | 0.49                 |
| GLATFELTER 7.25% 15-11-31                    | 10,500,000 | USD    | 8,776,389                          | 0.76                 |
| GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.25% 15-07-31      | 15,197,000 | USD    | 12,274,678                         | 1.06                 |
| GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.25% 30-04-31      | 9,000,000  | USD    | 7,357,204                          | 0.64                 |
| GRAPHIC PACKAGING INTL 6.375% 15-07-32       | 12,000,000 | USD    | 10,408,331                         | 0.90                 |
| HFC PRESTIGE PRODUCTS 5.6% 15-01-31          | 15,000,000 | USD    | 12,889,096                         | 1.12                 |
| HILTON GRAND VACATI 6.625 24-32 15/01S       | 25,500,000 | USD    | 22,254,816                         | 1.93                 |
| IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S             | 5,000,000  | USD    | 4,262,839                          | 0.37                 |
| IRON MOUNTAIN 4.75% 15-01-34                 | 2,629,000  | EUR    | 2,556,503                          | 0.22                 |
| LKQ CORP 6.25 23-33 15/06S                   | 12,867,000 | USD    | 11,743,449                         | 1.02                 |
| MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS 6.5% 01-10-33     | 13,250,000 | USD    | 10,822,767                         | 0.94                 |
| MEDLINE BORROWE 6.2500 24-29 01/04S          | 5,000,000  | USD    | 4,401,044                          | 0.38                 |
| MOZART DEBT MERGER 3.875 21-29 01/04S        | 20,000,000 | USD    | 16,625,809                         | 1.44                 |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56       | 9,326,000  | EUR    | 9,301,266                          | 0.81                 |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56       | 10,860,000 | EUR    | 10,830,388                         | 0.94                 |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.375% 15-08-55       | 16,500,000 | USD    | 14,522,830                         | 1.26                 |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.5% 15-08-55         | 5,000,000  | USD    | 4,487,583                          | 0.39                 |
| NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S           | 7,349,000  | USD    | 6,350,607                          | 0.55                 |
| NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09           | 10,000,000 | USD    | 8,792,499                          | 0.76                 |
| PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31    | 7,000,000  | EUR    | 7,099,675                          | 0.62                 |
| POST 6.5% 15-03-36                           | 28,711,000 | USD    | 24,479,375                         | 2.12                 |
| POST HOLDINGS INC 4.5 21-31 15/09S           | 10,000,000 | USD    | 8,072,263                          | 0.70                 |
| PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S      | 8,955,000  | USD    | 7,644,566                          | 0.66                 |
| STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S             | 9,700,000  | USD    | 8,814,269                          | 0.76                 |
| TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S     | 33,000,000 | USD    | 28,161,104                         | 2.44                 |
| THE ADT CORPORATION 5.875% 15-10-33          | 30,000,000 | USD    | 25,860,450                         | 2.24                 |
| TRAVEL LEISURE 6.125% 01-09-33               | 30,000,000 | USD    | 25,928,307                         | 2.25                 |
| UNITED RENTALS NORTH AMERICA 5.375% 15-11-33 | 18,469,000 | USD    | 15,714,526                         | 1.36                 |
|                                              |            |        | <b>495,356,269</b>                 | <b>42.91</b>         |
| <b>Total des obligations</b>                 |            |        | <b>948,661,298</b>                 | <b>82.18</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>          |            |        |                                    |                      |
| <b>France</b>                                |            |        |                                    |                      |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A       | 15,000,000 | EUR    | 14,990,618                         | 1.30                 |
|                                              |            |        | <b>14,990,618</b>                  | <b>1.30</b>          |
| <b>Italie</b>                                |            |        |                                    |                      |
| ENEL FL.R 24-XX 27/05A                       | 4,000,000  | EUR    | 4,124,648                          | 0.36                 |
| ENEL SPA FL.R 1.375 21-99 31/12A             | 15,000,000 | EUR    | 14,586,731                         | 1.26                 |
|                                              |            |        | <b>18,711,379</b>                  | <b>1.62</b>          |
| <b>Portugal</b>                              |            |        |                                    |                      |
| ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A        | 5,000,000  | EUR    | 4,903,112                          | 0.42                 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 24-54 29/05A       | 6,800,000  | EUR    | 7,012,505                          | 0.61                 |
|                                              |            |        | <b>11,915,617</b>                  | <b>1.03</b>          |
| <b>Espagne</b>                               |            |        |                                    |                      |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A       | 3,400,000  | EUR    | 3,358,137                          | 0.29                 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A       | 12,000,000 | EUR    | 11,393,793                         | 0.99                 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A       | 7,600,000  | EUR    | 8,397,387                          | 0.73                 |
|                                              |            |        | <b>23,149,317</b>                  | <b>2.01</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                             | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                           |          |        | <b>68,766,931</b>                  | <b>5.96</b>          |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br/>sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>1,017,428,229</b>               | <b>88.14</b>         |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                                |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                           |          |        |                                    |                      |
| <b>Luxembourg</b>                                                                                                                       |          |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                                                                                              | 77,507   | EUR    | 89,867,718                         | 7.78                 |
|                                                                                                                                         |          |        | <b>89,867,718</b>                  | <b>7.78</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                 |          |        | <b>89,867,718</b>                  | <b>7.78</b>          |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                                                                                          |          |        | <b>89,867,718</b>                  | <b>7.78</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                     |          |        | <b>1,107,295,947</b>               | <b>95.92</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                      |          |        | 1,118,889,541                      |                      |



## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 42.91        |
| Royaume-Uni           | 11.32        |
| Canada                | 11.31        |
| Luxembourg            | 7.78         |
| Espagne               | 5.91         |
| France                | 4.31         |
| Portugal              | 3.49         |
| Italie                | 3.30         |
| Supranationales       | 2.60         |
| Pays-Bas              | 1.59         |
| Allemagne             | 1.12         |
| Danemark              | 0.27         |
|                       | <b>95.92</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 35.76        |
| Télécommunication                          | 19.17        |
| Énergie et eau                             | 10.97        |
| Fonds d'investissement                     | 7.78         |
| Services divers                            | 4.20         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 2.82         |
| Soins de santé                             | 2.81         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 2.25         |
| Matériaux de construction                  | 2.24         |
| Internet et services d'Internet            | 2.00         |
| Pneus et caoutchouc                        | 1.70         |
| Papier et bois                             | 1.25         |
| Industrie pharmaceutique                   | 1.12         |
| Industrie automobile                       | 1.02         |
| Organisations supranationales              | 0.62         |
| Immobilier                                 | 0.22         |
|                                            | <b>95.92</b> |



## Candriam Sustainable Bond Impact

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A                                                                                   | 900,000   | EUR    | 893,501                            | 0.50                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>893,501</b>                     | <b>0.50</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A                                                                                             | 200,000   | EUR    | 171,002                            | 0.10                 |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A                                                                                                 | 3,600,000 | EUR    | 3,193,363                          | 1.79                 |
| COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A                                                                                           | 700,000   | EUR    | 620,105                            | 0.35                 |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A                                                                                    | 800,000   | EUR    | 695,077                            | 0.39                 |
| ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A                                                                                    | 1,000,000 | EUR    | 998,403                            | 0.56                 |
| KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A                                                                                              | 2,300,000 | EUR    | 2,295,736                          | 1.28                 |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A                                                                                            | 1,000,000 | EUR    | 1,031,669                          | 0.58                 |
| PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A                                                                                         | 600,000   | EUR    | 451,455                            | 0.25                 |
| REGION WALLONNE 0.25 19-26 03/05A                                                                                         | 500,000   | EUR    | 496,859                            | 0.28                 |
| REGION WALLONNE 0.5 20-30 08/04A                                                                                          | 300,000   | EUR    | 271,179                            | 0.15                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>10,224,848</b>                  | <b>5.72</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| CANADA 1.85 20-27 01/02S                                                                                                  | 600,000   | CAD    | 370,471                            | 0.21                 |
| PROVINCE OF QUEBEC 1.85 20-27 13/02S                                                                                      | 600,000   | CAD    | 370,622                            | 0.21                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>741,093</b>                     | <b>0.41</b>          |
| <b>Chili</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32                                                                                 | 2,073,000 | EUR    | 2,109,391                          | 1.18                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>2,109,391</b>                   | <b>1.18</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A                                                                                    | 2,011,000 | EUR    | 2,032,170                          | 1.14                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>2,032,170</b>                   | <b>1.14</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                                                                   |           |        |                                    |                      |
| BEI 0.0100 21-41 15/05A                                                                                                   | 2,400,000 | EUR    | 1,399,676                          | 0.78                 |
| COUNCIL OF EUROPE 1.00 22-29 13/04A                                                                                       | 2,000,000 | EUR    | 1,906,669                          | 1.07                 |
| EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0                                                                        | 1,800,000 | EUR    | 1,792,830                          | 1.00                 |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A                                                                                           | 4,900,000 | EUR    | 3,610,969                          | 2.02                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>8,710,144</b>                   | <b>4.87</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A                                                                                              | 1,135,000 | EUR    | 1,189,278                          | 0.67                 |
| NORDEA BANK ABP 0.5 21-31 19/03A                                                                                          | 500,000   | EUR    | 439,773                            | 0.25                 |
| NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN                                                                                             | 454,000   | EUR    | 448,718                            | 0.25                 |
| OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A                                                                                       | 682,000   | EUR    | 662,374                            | 0.37                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>2,740,143</b>                   | <b>1.53</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| AGENCE FRANCE L 0.00 20-27 20/09U                                                                                         | 700,000   | EUR    | 672,415                            | 0.38                 |
| AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A                                                                                    | 1,700,000 | EUR    | 1,476,950                          | 0.83                 |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A                                                                                               | 2,000,000 | EUR    | 2,068,336                          | 1.16                 |
| BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN                                                                                                 | 200,000   | EUR    | 198,150                            | 0.11                 |
| BPI FRANCE E 2.75% 25-02-29                                                                                               | 1,400,000 | EUR    | 1,402,195                          | 0.78                 |
| BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A                                                                                              | 300,000   | EUR    | 295,263                            | 0.17                 |
| CA 3.25% 25-08-32 EMTN                                                                                                    | 800,000   | EUR    | 790,136                            | 0.44                 |
| CA 3.75% 27-05-35 EMTN                                                                                                    | 1,900,000 | EUR    | 1,883,783                          | 1.05                 |
| CADES 1.5 22-32 25/05A                                                                                                    | 2,200,000 | EUR    | 1,999,174                          | 1.12                 |
| COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A                                                                                   | 1,200,000 | EUR    | 1,217,244                          | 0.68                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34                                                                                       | 1,400,000 | EUR    | 1,369,299                          | 0.77                 |
| FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S                                                                                   | 400,000   | EUR    | 352,849                            | 0.20                 |
| FRANCE 0.1 20-49 02/07A                                                                                                   | 700,000   | EUR    | 619,513                            | 0.35                 |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                                                                                                  | 5,400,000 | EUR    | 4,214,353                          | 2.36                 |
| GECINA 0.875 22-33 25/01A                                                                                                 | 600,000   | EUR    | 501,613                            | 0.28                 |
| GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A                                                                                     | 800,000   | EUR    | 756,338                            | 0.42                 |
| ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35                                                                                           | 500,000   | EUR    | 493,106                            | 0.28                 |
| KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN                                                                                             | 500,000   | EUR    | 496,249                            | 0.28                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Impact

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                     | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A             | 1,600,000  | EUR    | 1,388,750                          | 0.78                 |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A                     | 400,000    | EUR    | 399,655                            | 0.22                 |
| LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A                   | 600,000    | EUR    | 580,835                            | 0.32                 |
| LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A                   | 1,800,000  | EUR    | 1,552,227                          | 0.87                 |
| ORANGE 3.5% 19-05-35 EMTN                       | 1,400,000  | EUR    | 1,381,900                          | 0.77                 |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A             | 700,000    | EUR    | 634,564                            | 0.36                 |
| SG 3.75% 15-07-31                               | 1,000,000  | EUR    | 1,013,037                          | 0.57                 |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A             | 500,000    | EUR    | 506,435                            | 0.28                 |
| UNION NAT. INTERPRO. 0.00 20-30 19/11U          | 2,300,000  | EUR    | 2,003,217                          | 1.12                 |
|                                                 |            |        | <b>30,267,586</b>                  | <b>16.94</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                |            |        |                                    |                      |
| AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN                     | 300,000    | EUR    | 297,771                            | 0.17                 |
| COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 3.625% 14-01-32 | 1,000,000  | EUR    | 1,010,856                          | 0.57                 |
| E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A                     | 1,100,000  | EUR    | 1,118,173                          | 0.63                 |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U                       | 10,000,000 | EUR    | 4,340,535                          | 2.43                 |
| GERMANY 1.3 22-27 15/10A                        | 6,200,000  | EUR    | 6,118,335                          | 3.42                 |
| HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A          | 1,000,000  | EUR    | 1,002,253                          | 0.56                 |
| LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A                  | 2,000,000  | EUR    | 1,982,917                          | 1.11                 |
| LEG IMMOBILIEN SE 0.75 21-31 30/06A             | 600,000    | EUR    | 517,033                            | 0.29                 |
| MERCEDESBENZ GROUP 0.75 20-30 10/09A            | 1,000,000  | EUR    | 906,647                            | 0.51                 |
| VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A                   | 800,000    | EUR    | 698,051                            | 0.39                 |
|                                                 |            |        | <b>17,992,571</b>                  | <b>10.07</b>         |
| <b>Irlande</b>                                  |            |        |                                    |                      |
| BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36                | 641,000    | EUR    | 625,164                            | 0.35                 |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                       | 1,000,000  | EUR    | 942,646                            | 0.53                 |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A           | 800,000    | EUR    | 733,094                            | 0.41                 |
|                                                 |            |        | <b>2,300,904</b>                   | <b>1.29</b>          |
| <b>Italie</b>                                   |            |        |                                    |                      |
| ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A           | 1,800,000  | EUR    | 1,713,608                          | 0.96                 |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S               | 3,450,000  | EUR    | 2,268,449                          | 1.27                 |
| CASSA DEP 3.25% 17-06-33 EMTN                   | 300,000    | EUR    | 297,431                            | 0.17                 |
| CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A         | 300,000    | EUR    | 298,859                            | 0.17                 |
| ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A              | 1,200,000  | EUR    | 1,084,536                          | 0.61                 |
| ENEL FINANCE INTL NV 3.0% 24-02-31              | 786,000    | EUR    | 780,018                            | 0.44                 |
| INTE 5.25 22-30 13/01A                          | 1,800,000  | EUR    | 1,953,062                          | 1.09                 |
| INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A               | 650,000    | EUR    | 673,905                            | 0.38                 |
| ITALY 4 22-35 30/04S                            | 12,500,000 | EUR    | 13,127,703                         | 7.35                 |
| TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A                     | 1,250,000  | EUR    | 1,061,759                          | 0.59                 |
|                                                 |            |        | <b>23,259,330</b>                  | <b>13.01</b>         |
| <b>Lettonie</b>                                 |            |        |                                    |                      |
| LATVIA 0.25 21-30 23/01A                        | 1,819,000  | EUR    | 1,642,503                          | 0.92                 |
|                                                 |            |        | <b>1,642,503</b>                   | <b>0.92</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                 |            |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A                  | 1,500,000  | EUR    | 1,370,621                          | 0.77                 |
| ASML HOLDING NV 2.25 22-32 17/05A               | 1,700,000  | EUR    | 1,639,549                          | 0.92                 |
| BNG BANK N.V. 2.75 24-34 11/01A                 | 2,000,000  | EUR    | 1,956,262                          | 1.09                 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.296% 22-11-28        | 1,500,000  | EUR    | 1,536,105                          | 0.86                 |
| ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33                | 738,000    | EUR    | 734,016                            | 0.41                 |
| ING GROEP NV 2.875% 10-11-30                    | 400,000    | EUR    | 396,700                            | 0.22                 |
| ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A                 | 1,000,000  | EUR    | 975,275                            | 0.55                 |
| KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A         | 1,000,000  | EUR    | 905,797                            | 0.51                 |
| NEDERLANDSE WATERS BK 0.25 22-32 19/01A         | 2,000,000  | EUR    | 1,711,063                          | 0.96                 |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A                   | 1,000,000  | EUR    | 688,858                            | 0.39                 |
|                                                 |            |        | <b>11,914,246</b>                  | <b>6.67</b>          |
| <b>Portugal</b>                                 |            |        |                                    |                      |
| EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A               | 1,700,000  | EUR    | 1,640,970                          | 0.92                 |
|                                                 |            |        | <b>1,640,970</b>                   | <b>0.92</b>          |
| <b>Slovénie</b>                                 |            |        |                                    |                      |
| SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A                     | 3,500,000  | EUR    | 3,063,722                          | 1.71                 |
|                                                 |            |        | <b>3,063,722</b>                   | <b>1.71</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.





## Candriam Sustainable Bond Impact

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Espagne</b>                                     |           |        |                                    |                      |
| BBVA 3.75% 26-08-35 EMTN                           | 800,000   | EUR    | 800,665                            | 0.45                 |
| BBVA 4.375 22-29 14/10A                            | 1,500,000 | EUR    | 1,582,972                          | 0.89                 |
| COMUNIDAD MADRID 2.487% 30-07-30                   | 500,000   | EUR    | 497,032                            | 0.28                 |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A              | 2,000,000 | EUR    | 2,014,179                          | 1.13                 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30        | 700,000   | EUR    | 701,811                            | 0.39                 |
| INSTITUTO DE CREDITO 2.65 22-28 31/01A             | 1,000,000 | EUR    | 1,008,430                          | 0.56                 |
| RED ELECTRICA FIN 0.5 21-33 24/05A                 | 1,000,000 | EUR    | 825,644                            | 0.46                 |
| SPAIN 0.827 20-27 30/07A                           | 500,000   | EUR    | 489,854                            | 0.27                 |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                               | 9,500,000 | EUR    | 6,294,962                          | 3.52                 |
| TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A            | 1,400,000 | EUR    | 1,424,162                          | 0.80                 |
|                                                    |           |        | <b>15,639,711</b>                  | <b>8.75</b>          |
| <b>Supranationales</b>                             |           |        |                                    |                      |
| AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 2.25% 14-09-29        | 1,300,000 | EUR    | 1,286,100                          | 0.72                 |
| INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.6% 28-08-31      | 2,400,000 | EUR    | 2,384,208                          | 1.33                 |
| LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U                       | 2,200,000 | EUR    | 1,827,504                          | 1.02                 |
|                                                    |           |        | <b>5,497,812</b>                   | <b>3.08</b>          |
| <b>Suède</b>                                       |           |        |                                    |                      |
| SWEDBANK AB 4.375 23-30 05/09A                     | 1,700,000 | EUR    | 1,794,549                          | 1.00                 |
|                                                    |           |        | <b>1,794,549</b>                   | <b>1.00</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                 |           |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A                 | 1,600,000 | EUR    | 1,477,957                          | 0.83                 |
| GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A                  | 1,200,000 | EUR    | 1,189,162                          | 0.67                 |
|                                                    |           |        | <b>2,667,119</b>                   | <b>1.49</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                       |           |        |                                    |                      |
| COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A              | 1,600,000 | EUR    | 1,469,235                          | 0.82                 |
| DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A                | 600,000   | EUR    | 509,929                            | 0.29                 |
| ELI LILLY & CO 0.5000 21-33 14/09A                 | 3,000,000 | EUR    | 2,467,576                          | 1.38                 |
| EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 19-05 | 700,000   | EUR    | 702,034                            | 0.39                 |
| NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35            | 1,630,000 | EUR    | 1,635,944                          | 0.92                 |
| NOVARTIS FINANCE 1.375 18-30 14/08A                | 700,000   | EUR    | 659,299                            | 0.37                 |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A           | 600,000   | EUR    | 573,476                            | 0.32                 |
| SANOFI SA 1.2500 22-29 06/04A                      | 1,500,000 | EUR    | 1,433,516                          | 0.80                 |
| STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A                   | 482,000   | EUR    | 498,992                            | 0.28                 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15 20-30 13/02S              | 800,000   | USD    | 632,261                            | 0.35                 |
| XYLEM INC 1.9500 20-28 30/01S                      | 800,000   | USD    | 654,065                            | 0.37                 |
|                                                    |           |        | <b>11,236,327</b>                  | <b>6.29</b>          |
| <b>Total des obligations</b>                       |           |        | <b>156,368,640</b>                 | <b>87.49</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>                |           |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                   |           |        |                                    |                      |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A             | 1,562,000 | EUR    | 1,628,766                          | 0.91                 |
|                                                    |           |        | <b>1,628,766</b>                   | <b>0.91</b>          |
| <b>France</b>                                      |           |        |                                    |                      |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A                           | 1,200,000 | EUR    | 1,071,108                          | 0.60                 |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A                      | 1,300,000 | EUR    | 1,349,935                          | 0.76                 |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                             | 1,200,000 | EUR    | 1,175,408                          | 0.66                 |
| CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A                   | 300,000   | EUR    | 279,944                            | 0.16                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A              | 1,500,000 | EUR    | 1,442,353                          | 0.81                 |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A              | 600,000   | EUR    | 582,322                            | 0.33                 |
|                                                    |           |        | <b>5,901,070</b>                   | <b>3.30</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                   |           |        |                                    |                      |
| MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A                 | 900,000   | EUR    | 808,210                            | 0.45                 |
|                                                    |           |        | <b>808,210</b>                     | <b>0.45</b>          |
| <b>Irlande</b>                                     |           |        |                                    |                      |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A                    | 500,000   | EUR    | 500,146                            | 0.28                 |
| AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A                    | 1,100,000 | EUR    | 1,147,466                          | 0.64                 |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A              | 1,000,000 | EUR    | 1,034,674                          | 0.58                 |
|                                                    |           |        | <b>2,682,286</b>                   | <b>1.50</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Bond Impact

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Italie</b>                                                                                                                       |           |        |                                    |                      |
| MEDIOBANCA FL.R 22-29 07/02A                                                                                                        | 700,000   | EUR    | 725,476                            | 0.41                 |
| UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A                                                                                                     | 1,200,000 | EUR    | 1,142,582                          | 0.64                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,868,058</b>                   | <b>1.05</b>          |
| <b>Norvège</b>                                                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A                                                                                                        | 1,400,000 | EUR    | 1,467,623                          | 0.82                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,467,623</b>                   | <b>0.82</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| BANCO DE BADELL FL.R 24-30 13/09A                                                                                                   | 1,100,000 | EUR    | 1,143,385                          | 0.64                 |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A                                                                                              | 500,000   | EUR    | 488,101                            | 0.27                 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A                                                                                              | 100,000   | EUR    | 95,253                             | 0.05                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,726,739</b>                   | <b>0.97</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A                                                                                                  | 500,000   | EUR    | 498,226                            | 0.28                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>498,226</b>                     | <b>0.28</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |           |        | <b>16,580,978</b>                  | <b>9.28</b>          |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>172,949,618</b>                 | <b>96.77</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |           |        | <b>172,949,618</b>                 | <b>96.77</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |           |        | 174,812,035                        |                      |



## Candriam Sustainable Bond Impact

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 20.24        |
| Italie                | 14.06        |
| Allemagne             | 10.52        |
| Espagne               | 9.72         |
| Pays-Bas              | 6.67         |
| États-Unis d'Amérique | 6.29         |
| Belgique              | 5.72         |
| Union européenne      | 4.87         |
| Supranationales       | 3.08         |
| Irlande               | 2.79         |
| Slovénie              | 1.71         |
| Finlande              | 1.53         |
| Royaume-Uni           | 1.49         |
| Australie             | 1.41         |
| Suède                 | 1.28         |
| Chili                 | 1.18         |
| Danemark              | 1.14         |
| Lettonie              | 0.92         |
| Portugal              | 0.92         |
| Norvège               | 0.82         |
| Canada                | 0.41         |
|                       | <b>96.77</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 37.89        |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 30.20        |
| Organisations supranationales              | 6.93         |
| Immobilier                                 | 2.95         |
| Télécommunication                          | 2.62         |
| Assurance                                  | 2.59         |
| Énergie et eau                             | 2.10         |
| Autres                                     | 2.07         |
| Services divers                            | 1.67         |
| Industrie pharmaceutique                   | 1.63         |
| Biotechnologie                             | 1.38         |
| Biens de consommation divers               | 1.38         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 0.92         |
| Électrotechnique                           | 0.87         |
| Industrie automobile                       | 0.79         |
| Distribution, commerce de détail           | 0.51         |
| Transport                                  | 0.28         |
|                                            | <b>96.77</b> |



## Candriam Sustainable Equity Children

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>France</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| DANONE SA                                                                                                                 | 18,836   | EUR    | 1,698,523                          | 3.89                 |
| ESSILORLUXOTTICA SA                                                                                                       | 4,844    | EUR    | 1,535,471                          | 3.52                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                                                                                                   | 28,421   | EUR    | 992,025                            | 2.27                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>4,226,019</b>                   | <b>9.68</b>          |
| <b>Hong Kong</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| PRUDENTIAL PLC                                                                                                            | 28,009   | GBP    | 431,180                            | 0.99                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>431,180</b>                     | <b>0.99</b>          |
| <b>Irlande</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| KERRY GROUP -A-                                                                                                           | 12,059   | EUR    | 1,104,690                          | 2.53                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>1,104,690</b>                   | <b>2.53</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| HOYA CORP                                                                                                                 | 11,400   | JPY    | 1,722,600                          | 3.95                 |
| PIGEON CORP                                                                                                               | 17,400   | JPY    | 178,890                            | 0.41                 |
| UNI CHARM                                                                                                                 | 101,100  | JPY    | 577,272                            | 1.32                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>2,478,762</b>                   | <b>5.68</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.                                                                                                | 36,066   | EUR    | 941,612                            | 2.16                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>941,612</b>                     | <b>2.16</b>          |
| <b>Nigeria</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| AIRTEL AFRICA PLC                                                                                                         | 55,254   | GBP    | 263,987                            | 0.60                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>263,987</b>                     | <b>0.60</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| LOGITECH - REG SHS                                                                                                        | 7,313    | USD    | 732,909                            | 1.68                 |
| SONOVA HOLDING NAM-AKT                                                                                                    | 3,079    | CHF    | 804,837                            | 1.84                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>1,537,746</b>                   | <b>3.52</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |          |        |                                    |                      |
| COMPASS GROUP                                                                                                             | 48,305   | GBP    | 1,535,979                          | 3.52                 |
| INFORMA PLC                                                                                                               | 133,767  | GBP    | 1,590,549                          | 3.64                 |
| INTERTEK GROUP PLC                                                                                                        | 23,202   | GBP    | 1,443,699                          | 3.31                 |
| NOMAD FOODS LTD                                                                                                           | 48,283   | USD    | 604,020                            | 1.38                 |
| PEARSON PLC                                                                                                               | 36,136   | GBP    | 510,358                            | 1.17                 |
| WISE PLC                                                                                                                  | 110,011  | GBP    | 1,318,437                          | 3.02                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>7,003,042</b>                   | <b>16.05</b>         |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| ADTLM GBLB EDCT - REGISTERED                                                                                              | 4,476    | USD    | 463,132                            | 1.06                 |
| ADVANCED DRAINAGE                                                                                                         | 10,124   | USD    | 1,466,259                          | 3.36                 |
| AMERICAN TOWER CORP                                                                                                       | 6,970    | USD    | 1,223,723                          | 2.80                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC                                                                                               | 10,557   | USD    | 1,377,689                          | 3.16                 |
| BADGER METER INC                                                                                                          | 6,109    | USD    | 1,065,471                          | 2.44                 |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION                                                                                           | 7,615    | USD    | 772,161                            | 1.77                 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO                                                                                                      | 18,671   | USD    | 1,475,382                          | 3.38                 |
| COOPER COS INC                                                                                                            | 6,173    | USD    | 505,939                            | 1.16                 |
| DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE                                                                                      | 11,386   | USD    | 1,433,270                          | 3.28                 |
| DEXCOM INC                                                                                                                | 15,810   | USD    | 1,049,310                          | 2.40                 |
| EQUINIX INC                                                                                                               | 1,801    | USD    | 1,379,854                          | 3.16                 |
| GEN DIGITAL INC                                                                                                           | 46,541   | USD    | 1,265,450                          | 2.90                 |
| GRAND CANYON EDUCATION INC                                                                                                | 2,531    | USD    | 420,931                            | 0.96                 |
| HCA INC                                                                                                                   | 1,826    | USD    | 852,486                            | 1.95                 |
| HURON CONSULTING GROUP INC                                                                                                | 2,669    | USD    | 461,497                            | 1.06                 |
| MICROSOFT CORP                                                                                                            | 6,675    | USD    | 3,228,163                          | 7.40                 |
| QUEST DIAGNOSTICS                                                                                                         | 3,817    | USD    | 662,364                            | 1.52                 |
| SPROUTS FARMERS MARKET INC                                                                                                | 2,188    | USD    | 174,318                            | 0.40                 |
| TETRA TECH INC                                                                                                            | 38,620   | USD    | 1,295,315                          | 2.97                 |
| TRACTOR SUPPLY CO                                                                                                         | 31,142   | USD    | 1,557,411                          | 3.57                 |
| WALT DISNEY CO                                                                                                            | 11,970   | USD    | 1,361,827                          | 3.12                 |
| XYLEM INC                                                                                                                 | 12,522   | USD    | 1,705,246                          | 3.91                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



Candriam Sustainable Equity Children

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                     | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                                                 |          |        | 25,197,198                         | 57.74                |
| Total des actions                                                                                                               |          |        | 43,184,236                         | 98.95                |
| Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br>sur un autre marché réglementé |          |        | 43,184,236                         | 98.95                |
| Total du portefeuille-titres                                                                                                    |          |        | 43,184,236                         | 98.95                |
| Coût d'acquisition                                                                                                              |          |        | 38,656,055                         |                      |



## Candriam Sustainable Equity Children

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 57.74        |
| Royaume-Uni           | 16.05        |
| France                | 9.68         |
| Japon                 | 5.68         |
| Suisse                | 3.52         |
| Irlande               | 2.53         |
| Pays-Bas              | 2.16         |
| Hong Kong             | 0.99         |
| Nigeria               | 0.60         |
|                       | <b>98.95</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 14.31        |
| Internet et services d'Internet            | 11.26        |
| Industrie pharmaceutique                   | 10.44        |
| Énergie et eau                             | 9.34         |
| Art graphique, maison d'édition            | 7.93         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 6.42         |
| Services environnementaux et recyclage     | 6.33         |
| Biens de consommation divers               | 5.11         |
| Distribution, commerce de détail           | 3.97         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 3.95         |
| Soins de santé                             | 3.72         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 3.52         |
| Textile et habillement                     | 3.31         |
| Immobilier                                 | 3.16         |
| Construction de machines et appareils      | 2.44         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 1.68         |
| Services divers                            | 1.06         |
| Assurance                                  | 0.99         |
|                                            | <b>98.95</b> |



## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| BRAMBLES                                                                                                                  | 288,084  | AUD    | 4,410,795                          | 1.84                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>4,410,795</b>                   | <b>1.84</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| WEST FRASER TIMBER CO                                                                                                     | 27,688   | CAD    | 1,696,100                          | 0.71                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>1,696,100</b>                   | <b>0.71</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| NOVOZYMES -B-                                                                                                             | 69,239   | DKK    | 4,439,868                          | 1.85                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS                                                                                   | 136,390  | DKK    | 3,718,807                          | 1.55                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>8,158,675</b>                   | <b>3.40</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| CIE DE SAINT-GOBAIN                                                                                                       | 52,377   | EUR    | 5,349,272                          | 2.23                 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN                                                                                  | 56,795   | EUR    | 1,888,359                          | 0.79                 |
| DANONE SA                                                                                                                 | 42,308   | EUR    | 3,815,093                          | 1.59                 |
| HERMES INTERNATIONAL SA                                                                                                   | 1,831    | EUR    | 4,563,187                          | 1.90                 |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 7,428    | EUR    | 3,198,150                          | 1.33                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>18,814,061</b>                  | <b>7.83</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG - REG SHS                                                                                                       | 11,901   | EUR    | 2,362,834                          | 0.98                 |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS                                                                                           | 89,528   | EUR    | 3,967,165                          | 1.65                 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 13,571   | EUR    | 3,811,683                          | 1.59                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>10,141,682</b>                  | <b>4.22</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| DAISEKI CO LTD                                                                                                            | 155,940  | JPY    | 3,382,539                          | 1.41                 |
| USS                                                                                                                       | 259,900  | JPY    | 2,846,970                          | 1.19                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>6,229,509</b>                   | <b>2.59</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| ASML HOLDING NV                                                                                                           | 3,962    | EUR    | 4,287,432                          | 1.78                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>4,287,432</b>                   | <b>1.78</b>          |
| <b>Corée du Sud</b>                                                                                                       |          |        |                                    |                      |
| COWAY CO LTD                                                                                                              | 48,388   | KRW    | 2,918,966                          | 1.22                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>2,918,966</b>                   | <b>1.22</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| IBERDROLA SA                                                                                                              | 169,220  | EUR    | 3,669,742                          | 1.53                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>3,669,742</b>                   | <b>1.53</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| GIVAUDAN SA - REG SHS                                                                                                     | 659      | CHF    | 2,616,750                          | 1.09                 |
| ON HOLDING --- REGISTERED SHS                                                                                             | 75,629   | USD    | 3,515,236                          | 1.46                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>6,131,986</b>                   | <b>2.55</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |          |        |                                    |                      |
| UNILEVER PLC                                                                                                              | 38,419   | GBP    | 2,511,212                          | 1.05                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>2,511,212</b>                   | <b>1.05</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| ADVANCED DRAINAGE                                                                                                         | 31,209   | USD    | 4,519,999                          | 1.88                 |
| AGILENT TECHNOLOGIES                                                                                                      | 37,225   | USD    | 5,065,206                          | 2.11                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC                                                                                               | 22,092   | USD    | 2,883,006                          | 1.20                 |
| AUTODESK INC                                                                                                              | 21,904   | USD    | 6,483,803                          | 2.70                 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC                                                                                                | 19,581   | USD    | 6,120,629                          | 2.55                 |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                                                         | 105,859  | USD    | 8,154,319                          | 3.39                 |
| CLEAN HARBORS INC                                                                                                         | 8,502    | USD    | 1,993,549                          | 0.83                 |
| CONSTELLIUM SE                                                                                                            | 183,535  | USD    | 3,459,635                          | 1.44                 |
| CROWN HOLDINGS INC                                                                                                        | 44,422   | USD    | 4,574,133                          | 1.90                 |
| DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE                                                                                      | 31,043   | USD    | 3,907,693                          | 1.63                 |
| DOCUSIGN INC                                                                                                              | 29,227   | USD    | 1,999,127                          | 0.83                 |
| DOVER CORP                                                                                                                | 34,149   | USD    | 6,667,251                          | 2.78                 |
| EBAY INC                                                                                                                  | 36,475   | USD    | 3,176,973                          | 1.32                 |
| ECOLAB INC                                                                                                                | 30,510   | USD    | 8,009,485                          | 3.33                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-                                                                                                      | 11,496   | USD    | 1,203,861                          | 0.50                 |
| FIRST SOLAR INC                                                                                                                     | 25,497   | USD    | 6,660,581                          | 2.77                 |
| HALEON PLC REGISTERED SHARE                                                                                                         | 446,968  | GBP    | 2,253,314                          | 0.94                 |
| IRON MOUNTAIN INC REIT                                                                                                              | 39,045   | USD    | 3,238,783                          | 1.35                 |
| ITRON INC                                                                                                                           | 19,974   | USD    | 1,854,786                          | 0.77                 |
| KLA CORPORATION                                                                                                                     | 2,116    | USD    | 2,571,109                          | 1.07                 |
| LKQ CORP                                                                                                                            | 77,751   | USD    | 2,348,080                          | 0.98                 |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                      | 29,540   | USD    | 14,286,136                         | 5.95                 |
| MOHAWK INDUSTRIES INC                                                                                                               | 23,109   | USD    | 2,525,814                          | 1.05                 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE                                                                                                        | 28,567   | CHF    | 2,839,084                          | 1.18                 |
| NEXTERA ENERGY                                                                                                                      | 90,329   | USD    | 7,251,612                          | 3.02                 |
| ORMAT TECHNOLOGIES                                                                                                                  | 30,251   | USD    | 3,341,828                          | 1.39                 |
| OWENS CORNING SHS                                                                                                                   | 19,076   | USD    | 2,134,795                          | 0.89                 |
| PROCTER & GAMBLE CO                                                                                                                 | 17,642   | USD    | 2,528,275                          | 1.05                 |
| PTC INC                                                                                                                             | 14,589   | USD    | 2,541,550                          | 1.06                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                               | 20,079   | EUR    | 5,539,360                          | 2.31                 |
| SMURFIT WESTROCK PLC                                                                                                                | 85,822   | USD    | 3,318,737                          | 1.38                 |
| SPROUTS FARMERS MARKET INC                                                                                                          | 19,730   | USD    | 1,571,889                          | 0.65                 |
| STRYKER CORP                                                                                                                        | 9,225    | USD    | 3,242,311                          | 1.35                 |
| TRIMBLE                                                                                                                             | 43,343   | USD    | 3,395,924                          | 1.41                 |
| UNITED RENTALS INC                                                                                                                  | 3,370    | USD    | 2,727,408                          | 1.14                 |
| WABTEC CORP                                                                                                                         | 32,186   | USD    | 6,870,102                          | 2.86                 |
| WASTE CONNECTIONS                                                                                                                   | 39,049   | CAD    | 6,857,372                          | 2.85                 |
| WASTE MANAGEMENT                                                                                                                    | 39,605   | USD    | 8,701,616                          | 3.62                 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES -A-                                                                                                              | 16,087   | USD    | 3,906,245                          | 1.63                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>170,725,380</b>                 | <b>71.07</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |          |        | <b>239,695,540</b>                 | <b>99.78</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>239,695,540</b>                 | <b>99.78</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>239,695,540</b>                 | <b>99.78</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 216,039,966                        |                      |





## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 71.07        |
| France                | 7.83         |
| Allemagne             | 4.22         |
| Danemark              | 3.40         |
| Japon                 | 2.59         |
| Suisse                | 2.55         |
| Australie             | 1.84         |
| Pays-Bas              | 1.78         |
| Espagne               | 1.53         |
| Corée du Sud          | 1.22         |
| Royaume-Uni           | 1.05         |
| Canada                | 0.71         |
|                       | <b>99.78</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet            | 13.08        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 11.09        |
| Services environnementaux et recyclage     | 10.60        |
| Énergie et eau                             | 8.69         |
| Banques et autres institutions financières | 8.34         |
| Chimie                                     | 6.27         |
| Construction de machines et appareils      | 5.64         |
| Électrotechnique                           | 5.11         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 3.82         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 3.39         |
| Industrie pharmaceutique                   | 3.18         |
| Matériaux de construction                  | 3.12         |
| Distribution, commerce de détail           | 3.11         |
| Textile et habillement                     | 2.88         |
| Biens de consommation divers               | 2.52         |
| Industrie automobile                       | 2.16         |
| Biotechnologie                             | 2.11         |
| Industries d'emballage                     | 1.84         |
| Services divers                            | 1.35         |
| Pneus et caoutchouc                        | 0.79         |
| Papier et bois                             | 0.71         |
|                                            | <b>99.78</b> |



## Candriam Sustainable Equity Climate Action

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| ELIA SYSTEM OPERATOR SA                                                                                                   | 65,648    | EUR    | 8,457,902                          | 1.26                 |
| UCB                                                                                                                       | 12,055    | EUR    | 3,378,098                          | 0.50                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>11,836,000</b>                  | <b>1.77</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| WSP GLOBAL INC                                                                                                            | 31,374    | CAD    | 5,688,095                          | 0.85                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>5,688,095</b>                   | <b>0.85</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS                                                                                   | 260,836   | DKK    | 7,111,950                          | 1.06                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>7,111,950</b>                   | <b>1.06</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                            | 46,232    | EUR    | 8,701,665                          | 1.30                 |
| CIE DE SAINT-GOBAIN                                                                                                       | 47,733    | EUR    | 4,874,980                          | 0.73                 |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 11,824    | EUR    | 5,090,863                          | 0.76                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>18,667,508</b>                  | <b>2.79</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| E.ON SE                                                                                                                   | 263,189   | EUR    | 4,984,275                          | 0.74                 |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS                                                                                           | 257,007   | EUR    | 11,388,494                         | 1.70                 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 42,849    | EUR    | 12,034,987                         | 1.80                 |
| SIEMENS ENERGY - REG SHS                                                                                                  | 105,147   | EUR    | 14,868,183                         | 2.22                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>43,275,939</b>                  | <b>6.46</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| ENEL SPA                                                                                                                  | 504,705   | EUR    | 5,261,849                          | 0.79                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>5,261,849</b>                   | <b>0.79</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| HITACHI LTD                                                                                                               | 276,600   | JPY    | 8,650,313                          | 1.29                 |
| SONY CORP                                                                                                                 | 198,000   | JPY    | 5,083,110                          | 0.76                 |
| TOKYO ELECTRON LTD                                                                                                        | 32,000    | JPY    | 7,006,540                          | 1.05                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>20,739,963</b>                  | <b>3.10</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| ASML HOLDING NV                                                                                                           | 12,173    | EUR    | 13,172,869                         | 1.97                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>13,172,869</b>                  | <b>1.97</b>          |
| <b>République populaire de Chine</b>                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| BYD COMPANY LTD -H-                                                                                                       | 447,523   | HKD    | 5,482,298                          | 0.82                 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A                                                                                              | 188,470   | CNY    | 9,904,960                          | 1.48                 |
| LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-                                                                                      | 1,543,816 | CNY    | 4,020,720                          | 0.60                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>19,407,978</b>                  | <b>2.90</b>          |
| <b>Corée du Sud</b>                                                                                                       |           |        |                                    |                      |
| KB FINANCIAL GROUP INC                                                                                                    | 78,137    | KRW    | 6,763,864                          | 1.01                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>6,763,864</b>                   | <b>1.01</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| IBERDROLA SA                                                                                                              | 775,817   | EUR    | 16,824,538                         | 2.51                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>16,824,538</b>                  | <b>2.51</b>          |
| <b>Taiwan</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| DELTA ELECTRONIC INCS                                                                                                     | 337,817   | TWD    | 10,353,681                         | 1.55                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>10,353,681</b>                  | <b>1.55</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA PLC                                                                                                           | 36,555    | GBP    | 6,780,422                          | 1.01                 |
| LAND SEC R.E.I.T                                                                                                          | 616,618   | GBP    | 5,158,842                          | 0.77                 |
| NATWEST GROUP PLC                                                                                                         | 578,671   | GBP    | 5,073,314                          | 0.76                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>17,012,578</b>                  | <b>2.54</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| AGILENT TECHNOLOGIES                                                                                                      | 36,566    | USD    | 4,975,536                          | 0.74                 |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC                                                                                              | 10,823    | USD    | 2,673,497                          | 0.40                 |
| AMERICAN EXPRESS                                                                                                          | 17,650    | USD    | 6,529,618                          | 0.98                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC                                                                                               | 40,670    | USD    | 5,307,435                          | 0.79                 |
| ANALOG DEVICES INC                                                                                                        | 27,020    | USD    | 7,327,824                          | 1.09                 |
| APPLE INC                                                                                                                 | 74,301    | USD    | 20,199,470                         | 3.02                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Climate Action

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| APTIV PLC                                                                                                                           | 92,488   | USD    | 7,037,412                          | 1.05                 |
| AUTODESK INC                                                                                                                        | 28,003   | USD    | 8,289,168                          | 1.24                 |
| BOSTON SCIENTIF CORP                                                                                                                | 105,301  | USD    | 10,040,450                         | 1.50                 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC                                                                                                          | 26,611   | USD    | 8,318,066                          | 1.24                 |
| COMFORT SYSTEMS USA INC                                                                                                             | 4,008    | USD    | 3,740,626                          | 0.56                 |
| CROWN HOLDINGS INC                                                                                                                  | 123,241  | USD    | 12,690,126                         | 1.90                 |
| DANAHER CORP                                                                                                                        | 56,116   | USD    | 12,846,075                         | 1.92                 |
| ECOLAB INC                                                                                                                          | 36,287   | USD    | 9,526,063                          | 1.42                 |
| EQUINIX INC                                                                                                                         | 7,821    | USD    | 5,992,137                          | 0.89                 |
| FIRST SOLAR INC                                                                                                                     | 56,143   | USD    | 14,666,236                         | 2.19                 |
| GE VERNOVA LLC                                                                                                                      | 16,021   | USD    | 10,470,845                         | 1.56                 |
| IQVIA HOLDINGS INC                                                                                                                  | 22,470   | USD    | 5,064,963                          | 0.76                 |
| JOHNSON CONTROLS INTL                                                                                                               | 167,045  | USD    | 20,003,639                         | 2.99                 |
| LINDE PLC                                                                                                                           | 26,816   | USD    | 11,434,074                         | 1.71                 |
| MASTEC INC                                                                                                                          | 53,977   | USD    | 11,732,980                         | 1.75                 |
| MASTERCARD INC -A-                                                                                                                  | 20,482   | USD    | 11,692,764                         | 1.75                 |
| METLIFE INC                                                                                                                         | 62,529   | USD    | 4,936,039                          | 0.74                 |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                      | 81,796   | USD    | 39,558,182                         | 5.91                 |
| NEXTERA ENERGY                                                                                                                      | 197,073  | USD    | 15,821,020                         | 2.36                 |
| NEXTRACKER INC-CL A                                                                                                                 | 95,834   | USD    | 8,348,100                          | 1.25                 |
| NORTHERN TRUST CORP                                                                                                                 | 36,088   | USD    | 4,929,260                          | 0.74                 |
| NVENT ELEC - REG SHS                                                                                                                | 106,163  | USD    | 10,825,441                         | 1.62                 |
| ON SEMICONDUCTOR CORP                                                                                                               | 150,188  | USD    | 8,132,680                          | 1.21                 |
| ORMAT TECHNOLOGIES                                                                                                                  | 41,737   | USD    | 4,610,686                          | 0.69                 |
| PROLOGIS                                                                                                                            | 39,596   | USD    | 5,054,825                          | 0.75                 |
| PTC INC                                                                                                                             | 31,321   | USD    | 5,456,431                          | 0.81                 |
| QUANTA SERVICES - REG SHS                                                                                                           | 24,795   | USD    | 10,464,978                         | 1.56                 |
| ROCKWELL AUTOMATION                                                                                                                 | 14,664   | USD    | 5,705,322                          | 0.85                 |
| SANOFI                                                                                                                              | 104,333  | EUR    | 10,136,004                         | 1.51                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                               | 65,262   | EUR    | 18,004,370                         | 2.69                 |
| SYNOPSYS                                                                                                                            | 29,306   | USD    | 13,765,614                         | 2.06                 |
| TE CONNECTIVITY PLC                                                                                                                 | 39,697   | USD    | 9,031,464                          | 1.35                 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS                                                                                                            | 15,471   | USD    | 8,964,671                          | 1.34                 |
| TOPBUILD                                                                                                                            | 11,160   | USD    | 4,655,840                          | 0.70                 |
| TRANE TECH - REG SHS                                                                                                                | 22,284   | USD    | 8,672,933                          | 1.30                 |
| TRIMBLE                                                                                                                             | 58,789   | USD    | 4,606,118                          | 0.69                 |
| VERALTO CORPORATION                                                                                                                 | 78,284   | USD    | 7,811,178                          | 1.17                 |
| VERISK ANALYTICS                                                                                                                    | 19,655   | USD    | 4,396,627                          | 0.66                 |
| VISA INC -A-                                                                                                                        | 33,405   | USD    | 11,715,468                         | 1.75                 |
| WABTEC CORP                                                                                                                         | 41,949   | USD    | 8,954,014                          | 1.34                 |
| WASTE MANAGEMENT                                                                                                                    | 40,181   | USD    | 8,828,168                          | 1.32                 |
| XYLEM INC                                                                                                                           | 85,746   | USD    | 11,676,890                         | 1.74                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>465,621,327</b>                 | <b>69.54</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |          |        | <b>661,738,139</b>                 | <b>98.83</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>661,738,139</b>                 | <b>98.83</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>661,738,139</b>                 | <b>98.83</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 534,661,329                        |                      |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Climate Action

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique         | 69.54        |
| Allemagne                     | 6.46         |
| Japon                         | 3.10         |
| République populaire de Chine | 2.90         |
| France                        | 2.79         |
| Royaume-Uni                   | 2.54         |
| Espagne                       | 2.51         |
| Pays-Bas                      | 1.97         |
| Belgique                      | 1.77         |
| Taiwan                        | 1.55         |
| Danemark                      | 1.06         |
| Corée du Sud                  | 1.01         |
| Canada                        | 0.85         |
| Italie                        | 0.79         |
|                               | <b>98.83</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs           | 16.27        |
| Électrotechnique                           | 13.06        |
| Énergie et eau                             | 11.96        |
| Internet et services d'Internet            | 11.92        |
| Banques et autres institutions financières | 11.05        |
| Construction de machines et appareils      | 8.81         |
| Industrie pharmaceutique                   | 6.05         |
| Services divers                            | 3.95         |
| Chimie                                     | 3.12         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 3.02         |
| Biens de consommation divers               | 2.99         |
| Immobilier                                 | 2.42         |
| Matériaux de construction                  | 1.42         |
| Services environnementaux et recyclage     | 1.32         |
| Biotechnologie                             | 0.74         |
| Assurance                                  | 0.74         |
|                                            | <b>98.83</b> |



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| <b>Argentine</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH                                                                                            | 215,000    | USD    | 16,447,857                         | 0.81                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>16,447,857</b>                  | <b>0.81</b>          |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| ERSTE GROUP BANK AG                                                                                                       | 205,000    | EUR    | 21,094,500                         | 1.04                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>21,094,500</b>                  | <b>1.04</b>          |
| <b>Brésil</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| B3 - REGISTERED SHS                                                                                                       | 4,500,000  | BRL    | 9,726,739                          | 0.48                 |
| BANCO BRADESCO SA-PREF                                                                                                    | 7,570,000  | BRL    | 21,427,973                         | 1.06                 |
| EQUATORIAL ENERGIA SA                                                                                                     | 2,200,000  | BRL    | 13,180,623                         | 0.65                 |
| LOCALIZA RENT A CAR                                                                                                       | 1,970,000  | BRL    | 13,356,919                         | 0.66                 |
| LOCALIZA RENT A CAR SA                                                                                                    | 75,769     | BRL    | 489,319                            | 0.02                 |
| NU HLDG - REG SHS -A-                                                                                                     | 3,560,000  | USD    | 51,199,455                         | 2.54                 |
| RAIA DROGASIL SA                                                                                                          | 5,304,000  | BRL    | 19,355,254                         | 0.96                 |
| REDE D'OR SAO LUIZ SA                                                                                                     | 2,800,000  | BRL    | 17,694,714                         | 0.88                 |
| TIM SA                                                                                                                    | 1,800,000  | BRL    | 5,977,498                          | 0.30                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>152,408,494</b>                 | <b>7.55</b>          |
| <b>Burkina Faso</b>                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| IAMGOLD CORP                                                                                                              | 1,540,000  | USD    | 21,977,507                         | 1.09                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>21,977,507</b>                  | <b>1.09</b>          |
| <b>Colombie</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| GRUPO CIBEST SA-ADR                                                                                                       | 215,000    | USD    | 11,721,777                         | 0.58                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>11,721,777</b>                  | <b>0.58</b>          |
| <b>Grèce</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| ALPHA BANK SA                                                                                                             | 5,900,000  | EUR    | 21,157,400                         | 1.05                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>21,157,400</b>                  | <b>1.05</b>          |
| <b>Guatemala</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| MILLICOM INTL CELLULAR S.A.                                                                                               | 310,000    | USD    | 14,550,481                         | 0.72                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>14,550,481</b>                  | <b>0.72</b>          |
| <b>Hong Kong</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| FUTU HOLDINGS - ADR                                                                                                       | 84,000     | USD    | 11,828,133                         | 0.59                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>11,828,133</b>                  | <b>0.59</b>          |
| <b>Inde</b>                                                                                                               |            |        |                                    |                      |
| ASIAN PAINTS LTD                                                                                                          | 450,000    | INR    | 11,806,207                         | 0.58                 |
| AXIS BANK                                                                                                                 | 1,450,000  | INR    | 17,436,648                         | 0.86                 |
| BAJAJ FINANCE LIMITED                                                                                                     | 1,261,000  | INR    | 11,788,016                         | 0.58                 |
| BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)                                                                                         | 1,995,380  | INR    | 39,801,367                         | 1.97                 |
| BSE LTD                                                                                                                   | 830,000    | INR    | 20,696,337                         | 1.02                 |
| CANARA BANK                                                                                                               | 14,800,000 | INR    | 21,718,892                         | 1.08                 |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO                                                                                   | 1,280,000  | INR    | 20,640,350                         | 1.02                 |
| EICHER MOTORS - REGISTERED SHS                                                                                            | 388,000    | INR    | 26,877,824                         | 1.33                 |
| FORTIS HEALTHCARE -SHS-                                                                                                   | 1,220,000  | INR    | 10,225,320                         | 0.51                 |
| HDFC BANK - REGISTERED SHS                                                                                                | 2,760,000  | INR    | 25,915,935                         | 1.28                 |
| ICICI BANK                                                                                                                | 1,341,000  | INR    | 17,059,604                         | 0.84                 |
| ONE 97 COMMUNICATIONS LTD                                                                                                 | 250,000    | INR    | 3,071,684                          | 0.15                 |
| SBI LIFE INSURANCE CO LTD                                                                                                 | 420,000    | INR    | 8,096,342                          | 0.40                 |
| SHRIRAM FINANCE LTD                                                                                                       | 1,100,000  | INR    | 10,380,917                         | 0.51                 |
| SWIGGY LTD                                                                                                                | 2,050,000  | INR    | 7,500,024                          | 0.37                 |
| TVS MOTOR - DEMATERIALIZED                                                                                                | 945,000    | INR    | 33,302,072                         | 1.65                 |
| ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S                                                                                      | 2,700,000  | INR    | 7,111,859                          | 0.35                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>293,429,398</b>                 | <b>14.53</b>         |
| <b>Mexique</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV                                                                                                   | 14,000,000 | MXN    | 12,436,136                         | 0.62                 |
| GENTERA                                                                                                                   | 3,895,870  | MXN    | 8,559,473                          | 0.42                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>20,995,609</b>                  | <b>1.04</b>          |
| <b>Nigeria</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| AIRTEL AFRICA PLC                                                                                                         | 6,050,000  | GBP    | 24,651,411                         | 1.22                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                              | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>République populaire de Chine</b>     |            |        | <b>24,651,411</b>                  | <b>1.22</b>          |
| 3SBIO UNITARY 144A/REG S                 | 5,300,000  | HKD    | 14,027,364                         | 0.69                 |
| ADVANCED MICRO-FABRICATION-A             | 274,000    | CNY    | 9,104,512                          | 0.45                 |
| ALIBABA GROUP                            | 4,750,000  | HKD    | 74,244,746                         | 3.68                 |
| BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD             | 2,290,000  | HKD    | 9,880,889                          | 0.49                 |
| CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H             | 19,200,000 | HKD    | 12,924,694                         | 0.64                 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOL             | 390,000    | HKD    | 21,578,919                         | 1.07                 |
| FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A             | 2,599,936  | CNY    | 19,655,928                         | 0.97                 |
| GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A             | 380,000    | CNY    | 9,919,586                          | 0.49                 |
| GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.  | 6,500,000  | CNY    | 16,155,955                         | 0.80                 |
| H WORLD GROUP LTD                        | 1,200,000  | HKD    | 4,846,760                          | 0.24                 |
| HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP              | 3,230,000  | HKD    | 12,755,954                         | 0.63                 |
| MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A              | 790,000    | CNY    | 11,338,654                         | 0.56                 |
| NETEASE INC                              | 795,530    | HKD    | 18,686,596                         | 0.93                 |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H             | 3,380,000  | HKD    | 20,107,596                         | 1.00                 |
| NONGFU SPRING - REG SHS -H- UNI          | 1,650,000  | HKD    | 8,459,501                          | 0.42                 |
| PING AN INS (GRP) CO -H-                 | 3,950,000  | HKD    | 28,167,962                         | 1.40                 |
| PROSUS NV                                | 685,000    | EUR    | 36,195,400                         | 1.79                 |
| SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A             | 10,199,871 | CNY    | 15,459,811                         | 0.77                 |
| SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A- | 1,349,911  | CNY    | 9,327,256                          | 0.46                 |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD              | 519,960    | CNY    | 10,835,694                         | 0.54                 |
| TIANQI LITHIUM CORP-H                    | 3,800,000  | HKD    | 21,233,581                         | 1.05                 |
| XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-         | 4,666,331  | HKD    | 20,072,987                         | 0.99                 |
| XPENG INC - CLASS A SHARES               | 700,000    | HKD    | 6,079,794                          | 0.30                 |
| ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A               | 211,000    | CNY    | 15,681,998                         | 0.78                 |
|                                          |            |        | <b>426,742,137</b>                 | <b>21.13</b>         |
| <b>Pérou</b>                             |            |        |                                    |                      |
| CREDICORP                                | 92,000     | USD    | 22,731,533                         | 1.13                 |
|                                          |            |        | <b>22,731,533</b>                  | <b>1.13</b>          |
| <b>Pologne</b>                           |            |        |                                    |                      |
| MBANK SA                                 | 41,000     | PLN    | 10,298,997                         | 0.51                 |
|                                          |            |        | <b>10,298,997</b>                  | <b>0.51</b>          |
| <b>Afrique du Sud</b>                    |            |        |                                    |                      |
| FIRSTRAND LTD                            | 3,400,000  | ZAR    | 15,797,148                         | 0.78                 |
| NASPERS LTD-N SHS                        | 1,304,000  | ZAR    | 74,942,075                         | 3.71                 |
| NEDBANK GROUP LTD                        | 760,000    | ZAR    | 10,366,297                         | 0.51                 |
|                                          |            |        | <b>101,105,520</b>                 | <b>5.01</b>          |
| <b>Corée du Sud</b>                      |            |        |                                    |                      |
| HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS CO LTD | 59,400     | KRW    | 27,048,926                         | 1.34                 |
| ISUPETASYS CO LTD                        | 115,000    | KRW    | 8,064,858                          | 0.40                 |
| KB FINANCIAL GROUP INC                   | 434,000    | KRW    | 31,840,421                         | 1.58                 |
| LS ELECTRIC CO LTD                       | 68,500     | KRW    | 18,538,347                         | 0.92                 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD               | 1,467,000  | KRW    | 103,483,691                        | 5.12                 |
| SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG | 602,000    | KRW    | 31,592,498                         | 1.56                 |
| SK HYNIX INC                             | 203,500    | KRW    | 77,941,367                         | 3.86                 |
| SK SQUARE CO., LTD.                      | 46,000     | KRW    | 9,959,287                          | 0.49                 |
|                                          |            |        | <b>308,469,395</b>                 | <b>15.28</b>         |
| <b>Taiwan</b>                            |            |        |                                    |                      |
| ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS            | 2,500,000  | TWD    | 16,984,433                         | 0.84                 |
| ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD             | 555,000    | TWD    | 22,728,629                         | 1.13                 |
| ASPEED TECHNOLOGY                        | 84,000     | TWD    | 16,539,379                         | 0.82                 |
| BIZLINK HOLDING INC                      | 512,215    | TWD    | 21,115,394                         | 1.05                 |
| DELTA ELECTRONIC INCS                    | 590,000    | TWD    | 15,409,254                         | 0.76                 |
| ELITE MATERIAL -SHS-                     | 435,000    | TWD    | 19,407,003                         | 0.96                 |
| FORTUNE ELECTRIC CO LTD                  | 450,000    | TWD    | 9,336,353                          | 0.46                 |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO               | 5,200,000  | TWD    | 13,552,831                         | 0.67                 |
| GLOBAL UNICHIP CORP                      | 285,000    | TWD    | 16,425,065                         | 0.81                 |
| KING SLIDE WORKS CO LTD                  | 113,000    | TWD    | 11,492,460                         | 0.57                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| KING YUAN ELECTRONICS CO LTD                                                                                                        | 950,000    | TWD    | 6,376,790                          | 0.32                 |
| LOTUS PHARMACEUTICAL CO LTD                                                                                                         | 1,200,000  | TWD    | 9,210,241                          | 0.46                 |
| MEDIA TEK INCORPORATION                                                                                                             | 362,530    | TWD    | 14,059,934                         | 0.70                 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO                                                                                                             | 4,684,000  | TWD    | 196,902,799                        | 9.75                 |
| TS FINANCIAL HOLDING CO LTD                                                                                                         | 21,500,000 | TWD    | 11,895,205                         | 0.59                 |
| WIWYNN CORPORATION                                                                                                                  | 205,000    | TWD    | 24,935,588                         | 1.23                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>426,371,358</b>                 | <b>21.12</b>         |
| <b>Thaïlande</b>                                                                                                                    |            |        |                                    |                      |
| KASIKORNBANK UNITS NVDR                                                                                                             | 1,800,000  | THB    | 9,462,111                          | 0.47                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>9,462,111</b>                   | <b>0.47</b>          |
| <b>Turquie</b>                                                                                                                      |            |        |                                    |                      |
| ELDORADO GOLD CORP                                                                                                                  | 715,000    | USD    | 22,009,841                         | 1.09                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>22,009,841</b>                  | <b>1.09</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| BEONE MEDICINES LTD-H                                                                                                               | 1,180,000  | HKD    | 23,158,275                         | 1.15                 |
| LAUREATE EDUCATION INC                                                                                                              | 745,000    | USD    | 21,543,239                         | 1.07                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>44,701,514</b>                  | <b>2.21</b>          |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |            |        | <b>1,982,154,973</b>               | <b>98.17</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>1,982,154,973</b>               | <b>98.17</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |            |        | <b>1,982,154,973</b>               | <b>98.17</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |            |        | 1,556,268,970                      |                      |



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| République populaire de Chine | 21.13        |
| Taïwan                        | 21.12        |
| Corée du Sud                  | 15.28        |
| Inde                          | 14.53        |
| Brésil                        | 7.55         |
| Afrique du Sud                | 5.01         |
| États-Unis d'Amérique         | 2.21         |
| Nigeria                       | 1.22         |
| Pérou                         | 1.13         |
| Burkina Faso                  | 1.09         |
| Turquie                       | 1.09         |
| Grèce                         | 1.05         |
| Autriche                      | 1.04         |
| Mexique                       | 1.04         |
| Argentine                     | 0.81         |
| Guatemala                     | 0.72         |
| Hong Kong                     | 0.59         |
| Colombie                      | 0.58         |
| Pologne                       | 0.51         |
| Thaïlande                     | 0.47         |
|                               | <b>98.17</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs           | 25.73        |
| Banques et autres institutions financières | 22.07        |
| Électrotechnique                           | 8.68         |
| Internet et services d'Internet            | 7.59         |
| Services divers                            | 5.77         |
| Industrie automobile                       | 3.97         |
| Industrie pharmaceutique                   | 3.89         |
| Télécommunication                          | 3.76         |
| Art graphique, maison d'édition            | 3.71         |
| Assurance                                  | 2.79         |
| Construction de machines et appareils      | 1.99         |
| Chimie                                     | 1.40         |
| Soins de santé                             | 1.38         |
| Énergie et eau                             | 1.19         |
| Pierres et métaux précieux                 | 1.09         |
| Divers biens d'équipement                  | 1.09         |
| Métaux non ferreux                         | 1.05         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.77         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 0.24         |
|                                            | <b>98.17</b> |





## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>Argentine</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH                                                                                            | 5,820    | USD    | 445,240                            | 1.38                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>445,240</b>                     | <b>1.38</b>          |
| <b>Brésil</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| B3 - REGISTERED SHS                                                                                                       | 156,443  | BRL    | 338,151                            | 1.04                 |
| BANCO BRADESCO SA-PREF                                                                                                    | 160,300  | BRL    | 453,752                            | 1.40                 |
| ECORODOVIAS                                                                                                               | 167,200  | BRL    | 275,800                            | 0.85                 |
| LOCALIZA RENT A CAR SA                                                                                                    | 48,200   | BRL    | 326,804                            | 1.01                 |
| NU HLDG - REG SHS -A-                                                                                                     | 52,700   | USD    | 757,925                            | 2.34                 |
| ORIZON VALORIZACAO DE RESIDU                                                                                              | 18,500   | BRL    | 201,292                            | 0.62                 |
| RAIA DROGASIL SA                                                                                                          | 92,106   | BRL    | 336,111                            | 1.04                 |
| REDE D'OR SAO LUIZ SA                                                                                                     | 48,100   | BRL    | 303,970                            | 0.94                 |
| TIM SA                                                                                                                    | 30,202   | BRL    | 100,296                            | 0.31                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>3,094,101</b>                   | <b>9.56</b>          |
| <b>Chili</b>                                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| BANCO DE CREDITO E INVERSION                                                                                              | 6,800    | CLP    | 375,851                            | 1.16                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>375,851</b>                     | <b>1.16</b>          |
| <b>Grèce</b>                                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| ALPHA BANK SA                                                                                                             | 71,000   | EUR    | 254,606                            | 0.79                 |
| EUROBANK SA                                                                                                               | 60,500   | EUR    | 211,448                            | 0.65                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>466,054</b>                     | <b>1.44</b>          |
| <b>Inde</b>                                                                                                               |          |        |                                    |                      |
| APL APOLLO TUBES LTD                                                                                                      | 15,800   | INR    | 286,481                            | 0.88                 |
| ASIAN PAINTS LTD                                                                                                          | 14,050   | INR    | 368,616                            | 1.14                 |
| AU SMALL FINANCE BANK LTD                                                                                                 | 43,498   | INR    | 409,799                            | 1.27                 |
| AXIS BANK                                                                                                                 | 26,200   | INR    | 315,062                            | 0.97                 |
| BAJAJ FINANCE LIMITED                                                                                                     | 39,300   | INR    | 367,382                            | 1.13                 |
| BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)                                                                                         | 18,750   | INR    | 374,002                            | 1.16                 |
| BHARTI HEXACOM LTD                                                                                                        | 6,200    | INR    | 106,191                            | 0.33                 |
| BSE LTD                                                                                                                   | 17,600   | INR    | 438,862                            | 1.36                 |
| CANARA BANK                                                                                                               | 259,000  | INR    | 380,081                            | 1.17                 |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO                                                                                   | 19,500   | INR    | 314,443                            | 0.97                 |
| DIVI'S LABORATORIES LTD                                                                                                   | 5,000    | INR    | 303,048                            | 0.94                 |
| EICHER MOTORS - REGISTERED SHS                                                                                            | 5,700    | INR    | 394,855                            | 1.22                 |
| FORTIS HEALTHCARE -SHS-                                                                                                   | 40,000   | INR    | 335,256                            | 1.04                 |
| HDFC BANK - REGISTERED SHS                                                                                                | 47,600   | INR    | 446,956                            | 1.38                 |
| HERO HONDA MOTORS LTD DEMATERIALIZED                                                                                      | 5,650    | INR    | 308,884                            | 0.95                 |
| ICICI BANK                                                                                                                | 12,300   | INR    | 156,475                            | 0.48                 |
| MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD                                                                                                | 255,000  | INR    | 289,856                            | 0.90                 |
| ONE 97 COMMUNICATIONS LTD                                                                                                 | 31,800   | INR    | 390,718                            | 1.21                 |
| PERSISTENT SYS --- REGISTERED SHS                                                                                         | 1,400    | INR    | 83,182                             | 0.26                 |
| SBI LIFE INSURANCE CO LTD                                                                                                 | 16,500   | INR    | 318,071                            | 0.98                 |
| SHRIRAM FINANCE LTD                                                                                                       | 31,000   | INR    | 292,553                            | 0.90                 |
| SWIGGY LTD                                                                                                                | 64,000   | INR    | 234,147                            | 0.72                 |
| TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED                                                                                    | 7,955    | INR    | 289,877                            | 0.90                 |
| TVS MOTOR - DEMATERIALIZED                                                                                                | 13,700   | INR    | 482,792                            | 1.49                 |
| UNION BANK OF INDIA                                                                                                       | 100,000  | INR    | 145,660                            | 0.45                 |
| ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S                                                                                      | 92,958   | INR    | 244,853                            | 0.76                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>8,078,102</b>                   | <b>24.95</b>         |
| <b>Malaisie</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| NESTLE (MALAYSIA) BERHAD                                                                                                  | 14,600   | MYR    | 349,341                            | 1.08                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>349,341</b>                     | <b>1.08</b>          |
| <b>Mexique</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV                                                                                                   | 216,000  | MXN    | 191,872                            | 0.59                 |
| GENEREA                                                                                                                   | 49,892   | MXN    | 109,616                            | 0.34                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>301,488</b>                     | <b>0.93</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                              | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Nigeria</b>                           |          |        |                                    |                      |
| AIRTEL AFRICA PLC                        | 92,000   | GBP    | 374,864                            | 1.16                 |
|                                          |          |        | <b>374,864</b>                     | <b>1.16</b>          |
| <b>Pologne</b>                           |          |        |                                    |                      |
| MBANK SA                                 | 1,050    | PLN    | 263,755                            | 0.81                 |
|                                          |          |        | <b>263,755</b>                     | <b>0.81</b>          |
| <b>Afrique du Sud</b>                    |          |        |                                    |                      |
| ABSA GROUP LTD                           | 27,500   | ZAR    | 335,452                            | 1.04                 |
| MTN GROUP LTD                            | 44,500   | ZAR    | 386,304                            | 1.19                 |
| NASPERS LTD-N SHS                        | 2,141    | ZAR    | 123,045                            | 0.38                 |
|                                          |          |        | <b>844,801</b>                     | <b>2.61</b>          |
| <b>Corée du Sud</b>                      |          |        |                                    |                      |
| DOOSAN FUEL CELL CO LTD                  | 10,400   | KRW    | 176,523                            | 0.55                 |
| DOSSAN CO LTD                            | 410      | KRW    | 188,390                            | 0.58                 |
| HANMI PHARM CO LTD                       | 650      | KRW    | 172,852                            | 0.53                 |
| HYOSUNG CORPORATION                      | 2,950    | KRW    | 199,071                            | 0.61                 |
| HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS CO LTD | 820      | KRW    | 373,403                            | 1.15                 |
| ISUPETASYS CO LTD                        | 750      | KRW    | 52,597                             | 0.16                 |
| KB FINANCIAL GROUP INC                   | 2,800    | KRW    | 205,422                            | 0.63                 |
| KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO             | 2,350    | KRW    | 223,563                            | 0.69                 |
| LG ENERGY SOLUTION                       | 900      | KRW    | 195,120                            | 0.60                 |
| LG INNOTEK                               | 1,440    | KRW    | 229,591                            | 0.71                 |
| LS ELECTRIC CO LTD                       | 800      | KRW    | 216,506                            | 0.67                 |
| SAMSUNG ELECTRO MECHANICS                | 1,050    | KRW    | 157,526                            | 0.49                 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD               | 35,580   | KRW    | 2,509,849                          | 7.75                 |
| SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG | 9,600    | KRW    | 503,801                            | 1.56                 |
| SAMSUNG SDI CO LTD                       | 1,010    | KRW    | 160,141                            | 0.49                 |
| SK HYNIX INC                             | 3,251    | KRW    | 1,245,146                          | 3.85                 |
| SK SQUARE CO., LTD.                      | 1,300    | KRW    | 281,458                            | 0.87                 |
| WOORI FINANCIAL GROUP                    | 12,600   | KRW    | 207,564                            | 0.64                 |
|                                          |          |        | <b>7,298,523</b>                   | <b>22.54</b>         |
| <b>Taiwan</b>                            |          |        |                                    |                      |
| ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS            | 68,000   | TWD    | 461,977                            | 1.43                 |
| ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD             | 8,600    | TWD    | 352,191                            | 1.09                 |
| ASPEED TECHNOLOGY                        | 1,500    | TWD    | 295,346                            | 0.91                 |
| BIZLINK HOLDING INC                      | 7,022    | TWD    | 289,473                            | 0.89                 |
| DELTA ELECTRONIC INCS                    | 15,200   | TWD    | 396,984                            | 1.23                 |
| ELITE MATERIAL -SHS-                     | 6,200    | TWD    | 276,606                            | 0.85                 |
| FORTUNE ELECTRIC CO LTD                  | 5,000    | TWD    | 103,737                            | 0.32                 |
| GLOBAL UNICHIP CORP                      | 3,500    | TWD    | 201,711                            | 0.62                 |
| KING SLIDE WORKS CO LTD                  | 750      | TWD    | 76,277                             | 0.24                 |
| KING YUAN ELECTRONICS CO LTD             | 36,000   | TWD    | 241,647                            | 0.75                 |
| LOTUS PHARMACEUTICAL CO LTD              | 25,000   | TWD    | 191,880                            | 0.59                 |
| NANYA TECHNOLOGY CORP                    | 47,000   | TWD    | 246,013                            | 0.76                 |
| PHISON ELECTRONICS                       | 7,800    | TWD    | 306,737                            | 0.95                 |
| POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU             | 235,000  | TWD    | 252,068                            | 0.78                 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO                  | 73,100   | TWD    | 3,072,927                          | 9.49                 |
| TS FINANCIAL HOLDING CO LTD              | 501,500  | TWD    | 277,463                            | 0.86                 |
| UNIMICRON TECHNOLOGY CORP                | 33,200   | TWD    | 198,091                            | 0.61                 |
| WIN SEMICONDUCTORS CORP                  | 49,500   | TWD    | 245,674                            | 0.76                 |
| WIWYNN CORPORATION                       | 2,475    | TWD    | 301,052                            | 0.93                 |
|                                          |          |        | <b>7,787,854</b>                   | <b>24.05</b>         |
| <b>Thaïlande</b>                         |          |        |                                    |                      |
| DELTA ELECTRONIC - UNITS NON VOTING      | 56,900   | THB    | 266,045                            | 0.82                 |
| KASIKORNBANK UNITS NVDR                  | 56,000   | THB    | 294,377                            | 0.91                 |
|                                          |          |        | <b>560,422</b>                     | <b>1.73</b>          |
| <b>Turquie</b>                           |          |        |                                    |                      |
| ELDORADO GOLD CORP                       | 11,300   | USD    | 347,848                            | 1.07                 |
|                                          |          |        | <b>347,848</b>                     | <b>1.07</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                             | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| LAUREATE EDUCATION INC                                                                                                                  | 13,350   | USD    | 386,043                            | 1.19                 |
|                                                                                                                                         |          |        | <b>386,043</b>                     | <b>1.19</b>          |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                                |          |        | <b>30,974,287</b>                  | <b>95.66</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br/>sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>30,974,287</b>                  | <b>95.66</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                     |          |        | <b>30,974,287</b>                  | <b>95.66</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                      |          |        | 25,080,220                         |                      |



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Inde                  | 24.95        |
| Taïwan                | 24.05        |
| Corée du Sud          | 22.54        |
| Brésil                | 9.56         |
| Afrique du Sud        | 2.61         |
| Thaïlande             | 1.73         |
| Grèce                 | 1.44         |
| Argentine             | 1.38         |
| États-Unis d'Amérique | 1.19         |
| Chili                 | 1.16         |
| Nigeria               | 1.16         |
| Malaisie              | 1.08         |
| Turquie               | 1.07         |
| Mexique               | 0.93         |
| Pologne               | 0.81         |
|                       | <b>95.66</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs           | 31.88        |
| Banques et autres institutions financières | 23.94        |
| Électrotechnique                           | 7.62         |
| Télécommunication                          | 4.78         |
| Industrie automobile                       | 4.67         |
| Industrie pharmaceutique                   | 4.00         |
| Internet et services d'Internet            | 3.32         |
| Services divers                            | 2.55         |
| Chimie                                     | 2.36         |
| Soins de santé                             | 1.97         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.84         |
| Pierres et métaux précieux                 | 1.07         |
| Assurance                                  | 0.98         |
| Industrie minière et sidérurgie & chimie   | 0.88         |
| Matériaux de construction                  | 0.85         |
| Construction de machines et appareils      | 0.67         |
| Institutions non classifiables             | 0.64         |
| Services environnementaux et recyclage     | 0.62         |
| Textile et habillement                     | 0.61         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.38         |
|                                            | <b>95.66</b> |



## Candriam Sustainable Equity EMU

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| AEDIFICA SA                                                                                                               | 49,622    | EUR    | 3,349,485                          | 0.86                 |
| AGEAS                                                                                                                     | 100,468   | EUR    | 6,007,986                          | 1.54                 |
| KBC GROUPE SA                                                                                                             | 107,164   | EUR    | 11,921,995                         | 3.06                 |
| UCB                                                                                                                       | 12,259    | EUR    | 2,924,997                          | 0.75                 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS                                                                                   | 262,678   | EUR    | 5,810,437                          | 1.49                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>30,014,900</b>                  | <b>7.71</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| KONE OYJ -B-                                                                                                              | 132,640   | EUR    | 8,032,678                          | 2.06                 |
| NOKIA OYJ                                                                                                                 | 336,378   | EUR    | 1,874,298                          | 0.48                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>9,906,976</b>                   | <b>2.55</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                            | 47,195    | EUR    | 7,563,471                          | 1.94                 |
| AXA SA                                                                                                                    | 189,243   | EUR    | 7,751,393                          | 1.99                 |
| BIOMERIEUX SA                                                                                                             | 55,132    | EUR    | 6,081,060                          | 1.56                 |
| BUREAU VERITAS SA                                                                                                         | 209,896   | EUR    | 5,704,973                          | 1.47                 |
| CAPGEMINI SE                                                                                                              | 27,867    | EUR    | 3,964,081                          | 1.02                 |
| CIE DE SAINT-GOBAIN                                                                                                       | 43,962    | EUR    | 3,822,936                          | 0.98                 |
| DANONE SA                                                                                                                 | 98,732    | EUR    | 7,580,643                          | 1.95                 |
| DASSAULT SYST.                                                                                                            | 122,730   | EUR    | 2,925,883                          | 0.75                 |
| ESSILORLUXOTTICA SA                                                                                                       | 20,993    | EUR    | 5,666,011                          | 1.46                 |
| HERMES INTERNATIONAL SA                                                                                                   | 3,621     | EUR    | 7,683,762                          | 1.97                 |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 20,390    | EUR    | 7,474,974                          | 1.92                 |
| LEGRAND SA                                                                                                                | 46,225    | EUR    | 5,882,131                          | 1.51                 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH                                                                                                  | 18,513    | EUR    | 3,887,730                          | 1.00                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                                                                                                   | 262,905   | EUR    | 7,813,537                          | 2.01                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>83,802,585</b>                  | <b>21.54</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG - REG SHS                                                                                                       | 11,563    | EUR    | 1,954,725                          | 0.50                 |
| ALLIANZ SE-REG                                                                                                            | 20,027    | EUR    | 7,820,544                          | 2.01                 |
| BEIERSDORF AG                                                                                                             | 40,977    | EUR    | 3,838,725                          | 0.99                 |
| BMW AG                                                                                                                    | 39,386    | EUR    | 3,668,412                          | 0.94                 |
| CARL ZEISS MEDITEC AG                                                                                                     | 65,974    | EUR    | 2,638,960                          | 0.68                 |
| COMMERZBK                                                                                                                 | 225,162   | EUR    | 8,128,348                          | 2.09                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS                                                                                              | 26,428    | EUR    | 5,911,944                          | 1.52                 |
| DEUTSCHE POST AG - REG SHS                                                                                                | 63,987    | EUR    | 2,990,113                          | 0.77                 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS                                                                                             | 211,963   | EUR    | 5,862,897                          | 1.51                 |
| E.ON SE                                                                                                                   | 242,656   | EUR    | 3,912,828                          | 1.01                 |
| HANNOVER RUECK SE                                                                                                         | 7,481     | EUR    | 1,991,442                          | 0.51                 |
| HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE                                                                                    | 27,957    | EUR    | 1,945,248                          | 0.50                 |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS                                                                                           | 218,284   | EUR    | 8,235,855                          | 2.12                 |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG                                                                                                | 8,714     | EUR    | 4,899,011                          | 1.26                 |
| NEMETSCHEK                                                                                                                | 38,759    | EUR    | 3,596,835                          | 0.92                 |
| SAP AG                                                                                                                    | 65,963    | EUR    | 13,743,391                         | 3.53                 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 59,031    | EUR    | 14,117,264                         | 3.63                 |
| SIEMENS ENERGY - REG SHS                                                                                                  | 49,346    | EUR    | 5,941,258                          | 1.53                 |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG                                                                                                   | 44,977    | EUR    | 2,020,367                          | 0.52                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>103,218,167</b>                 | <b>26.53</b>         |
| <b>Irlande</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| KERRY GROUP -A-                                                                                                           | 90,710    | EUR    | 7,075,380                          | 1.82                 |
| KINGSPAN GROUP                                                                                                            | 56,126    | EUR    | 4,161,743                          | 1.07                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>11,237,123</b>                  | <b>2.89</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| ENEL SPA                                                                                                                  | 1,289,148 | EUR    | 11,443,767                         | 2.94                 |
| FINECOBANK                                                                                                                | 530,686   | EUR    | 11,781,229                         | 3.03                 |
| INTESA SANPAOLO                                                                                                           | 985,500   | EUR    | 5,835,146                          | 1.50                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity EMU

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| MONCLER SPA                                                                                                                         | 74,075   | EUR    | 4,068,199                          | 1.05                 |
| PRYSMIAN SPA                                                                                                                        | 22,792   | EUR    | 1,968,773                          | 0.51                 |
| UNICREDIT SPA - REG SHS                                                                                                             | 54,330   | EUR    | 3,853,084                          | 0.99                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>38,950,198</b>                  | <b>10.01</b>         |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                                     |          |        |                                    |                      |
| ADYEN                                                                                                                               | 3,549    | EUR    | 4,879,875                          | 1.25                 |
| ARGENX SE                                                                                                                           | 3,844    | EUR    | 2,755,379                          | 0.71                 |
| ASML HOLDING NV                                                                                                                     | 32,021   | EUR    | 29,504,148                         | 7.58                 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.                                                                                                          | 134,729  | EUR    | 2,995,026                          | 0.77                 |
| WOLTERS KLUWER NV                                                                                                                   | 21,738   | EUR    | 1,920,335                          | 0.49                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>42,054,763</b>                  | <b>10.81</b>         |
| <b>Espagne</b>                                                                                                                      |          |        |                                    |                      |
| AMADEUS IT GROUP SA -A-                                                                                                             | 89,894   | EUR    | 5,648,939                          | 1.45                 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA                                                                                                  | 740,492  | EUR    | 14,846,865                         | 3.82                 |
| IBERDROLA SA                                                                                                                        | 855,762  | EUR    | 15,801,645                         | 4.06                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>36,297,449</b>                  | <b>9.33</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                                       |          |        |                                    |                      |
| DSM FIRMENICH                                                                                                                       | 126,219  | EUR    | 8,678,818                          | 2.23                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>8,678,818</b>                   | <b>2.23</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |          |        |                                    |                      |
| SANOFI                                                                                                                              | 89,140   | EUR    | 7,373,661                          | 1.90                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                               | 53,794   | EUR    | 12,636,211                         | 3.25                 |
| STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS                                                                                             | 374,248  | EUR    | 3,540,760                          | 0.91                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>23,550,632</b>                  | <b>6.05</b>          |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |          |        | <b>387,711,611</b>                 | <b>99.65</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>387,711,611</b>                 | <b>99.65</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>387,711,611</b>                 | <b>99.65</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 357,074,227                        |                      |



## Candriam Sustainable Equity EMU

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Allemagne             | 26.53        |
| France                | 21.54        |
| Pays-Bas              | 10.81        |
| Italie                | 10.01        |
| Espagne               | 9.33         |
| Belgique              | 7.71         |
| États-Unis d'Amérique | 6.05         |
| Irlande               | 2.89         |
| Finlande              | 2.55         |
| Suisse                | 2.23         |
|                       | <b>99.65</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 21.80        |
| Industrie pharmaceutique                   | 10.77        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 10.21        |
| Énergie et eau                             | 10.02        |
| Électrotechnique                           | 8.39         |
| Internet et services d'Internet            | 7.68         |
| Assurance                                  | 5.77         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 3.77         |
| Construction de machines et appareils      | 3.59         |
| Textile et habillement                     | 3.52         |
| Immobilier                                 | 2.35         |
| Matériaux de construction                  | 2.05         |
| Télécommunication                          | 1.99         |
| Chimie                                     | 1.94         |
| Industrie automobile                       | 1.85         |
| Services divers                            | 1.47         |
| Transport                                  | 0.77         |
| Biotechnologie                             | 0.71         |
| Biens de consommation divers               | 0.50         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.49         |
|                                            | <b>99.65</b> |



## Candriam Sustainable Equity Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| AEDIFICA SA                                                                                                               | 56,034   | EUR    | 3,782,295                          | 0.50                 |
| AGEAS                                                                                                                     | 87,991   | EUR    | 5,261,862                          | 0.70                 |
| KBC GROUPE SA                                                                                                             | 131,601  | EUR    | 14,640,611                         | 1.95                 |
| UCB                                                                                                                       | 15,714   | EUR    | 3,749,360                          | 0.50                 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS                                                                                   | 361,435  | EUR    | 7,994,942                          | 1.06                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>35,429,070</b>                  | <b>4.72</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| COLOPLAST -B-                                                                                                             | 39,913   | DKK    | 2,919,864                          | 0.39                 |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS                                                                                    | 213,144  | DKK    | 9,281,709                          | 1.24                 |
| NOVOZYMES -B-                                                                                                             | 139,062  | DKK    | 7,592,647                          | 1.01                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>19,794,220</b>                  | <b>2.64</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| KONE OYJ -B-                                                                                                              | 133,064  | EUR    | 8,058,356                          | 1.07                 |
| NOKIA OYJ                                                                                                                 | 698,638  | EUR    | 3,892,811                          | 0.52                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>11,951,167</b>                  | <b>1.59</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                            | 43,439   | EUR    | 6,961,534                          | 0.93                 |
| AXA SA                                                                                                                    | 179,632  | EUR    | 7,357,727                          | 0.98                 |
| BIOMERIEUX SA                                                                                                             | 67,863   | EUR    | 7,485,289                          | 1.00                 |
| BUREAU VERITAS SA                                                                                                         | 205,493  | EUR    | 5,585,300                          | 0.74                 |
| CAPGEMINI SE                                                                                                              | 40,410   | EUR    | 5,748,323                          | 0.77                 |
| CIE DE SAINT-GOBAIN                                                                                                       | 63,784   | EUR    | 5,546,657                          | 0.74                 |
| DANONE SA                                                                                                                 | 145,161  | EUR    | 11,145,462                         | 1.48                 |
| DASSAULT SYST.                                                                                                            | 236,471  | EUR    | 5,637,469                          | 0.75                 |
| ESSILORLUXOTTICA SA                                                                                                       | 26,907   | EUR    | 7,262,199                          | 0.97                 |
| HERMES INTERNATIONAL SA                                                                                                   | 5,181    | EUR    | 10,994,082                         | 1.46                 |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 24,498   | EUR    | 8,980,967                          | 1.20                 |
| LEGRAND SA                                                                                                                | 41,542   | EUR    | 5,286,220                          | 0.70                 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH                                                                                                  | 26,627   | EUR    | 5,591,670                          | 0.74                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                                                                                                   | 251,746  | EUR    | 7,481,891                          | 1.00                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>101,064,790</b>                 | <b>13.46</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| ALLIANZ SE-REG                                                                                                            | 23,867   | EUR    | 9,320,064                          | 1.24                 |
| BEIERSDORF AG                                                                                                             | 59,028   | EUR    | 5,529,743                          | 0.74                 |
| BMW AG                                                                                                                    | 38,415   | EUR    | 3,577,973                          | 0.48                 |
| CARL ZEISS MEDITEC AG                                                                                                     | 84,704   | EUR    | 3,388,160                          | 0.45                 |
| COMMERZBK                                                                                                                 | 210,076  | EUR    | 7,583,744                          | 1.01                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS                                                                                              | 32,755   | EUR    | 7,327,294                          | 0.98                 |
| DEUTSCHE POST AG - REG SHS                                                                                                | 82,437   | EUR    | 3,852,281                          | 0.51                 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS                                                                                             | 271,576  | EUR    | 7,511,792                          | 1.00                 |
| E.ON SE                                                                                                                   | 234,524  | EUR    | 3,781,700                          | 0.50                 |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS                                                                                           | 314,710  | EUR    | 11,874,008                         | 1.58                 |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG                                                                                                | 10,203   | EUR    | 5,736,127                          | 0.76                 |
| NEMETSCHEK                                                                                                                | 56,032   | EUR    | 5,199,770                          | 0.69                 |
| SAP AG                                                                                                                    | 80,014   | EUR    | 16,670,917                         | 2.22                 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 57,277   | EUR    | 13,697,795                         | 1.82                 |
| SIEMENS ENERGY - REG SHS                                                                                                  | 63,283   | EUR    | 7,619,273                          | 1.01                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>112,670,641</b>                 | <b>15.01</b>         |
| <b>Hong Kong</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| PRUDENTIAL PLC                                                                                                            | 298,717  | GBP    | 3,915,497                          | 0.52                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>3,915,497</b>                   | <b>0.52</b>          |
| <b>Irlande</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| KERRY GROUP -A-                                                                                                           | 170,622  | EUR    | 13,308,516                         | 1.77                 |
| KINGSPAN GROUP                                                                                                            | 77,901   | EUR    | 5,776,359                          | 0.77                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>19,084,875</b>                  | <b>2.54</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.





## Candriam Sustainable Equity Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                        | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Italie</b>                      |           |        |                                    |                      |
| ENEL SPA                           | 1,657,947 | EUR    | 14,717,596                         | 1.96                 |
| FINECOBANK                         | 782,289   | EUR    | 17,366,816                         | 2.31                 |
| INTESA SANPAOLO                    | 1,262,987 | EUR    | 7,478,146                          | 1.00                 |
| MONCLER SPA                        | 71,476    | EUR    | 3,925,462                          | 0.52                 |
| PRYSMIAN SPA                       | 43,786    | EUR    | 3,782,235                          | 0.50                 |
| UNICREDIT SPA - REG SHS            | 104,440   | EUR    | 7,406,885                          | 0.99                 |
|                                    |           |        | <b>54,677,140</b>                  | <b>7.28</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                    |           |        |                                    |                      |
| ADYEN                              | 4,086     | EUR    | 5,618,250                          | 0.75                 |
| ARGENX SE                          | 2,436     | EUR    | 1,746,125                          | 0.23                 |
| ASML HOLDING NV                    | 36,834    | EUR    | 33,938,847                         | 4.52                 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.         | 172,248   | EUR    | 3,829,073                          | 0.51                 |
|                                    |           |        | <b>45,132,295</b>                  | <b>6.01</b>          |
| <b>Norvège</b>                     |           |        |                                    |                      |
| NORSK HYDRO ASA                    | 1,256,504 | NOK    | 8,294,316                          | 1.10                 |
|                                    |           |        | <b>8,294,316</b>                   | <b>1.10</b>          |
| <b>Espagne</b>                     |           |        |                                    |                      |
| AMADEUS IT GROUP SA -A-            | 116,527   | EUR    | 7,322,557                          | 0.98                 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | 951,577   | EUR    | 19,079,119                         | 2.54                 |
| IBERDROLA SA                       | 1,031,794 | EUR    | 19,052,076                         | 2.54                 |
|                                    |           |        | <b>45,453,752</b>                  | <b>6.05</b>          |
| <b>Suède</b>                       |           |        |                                    |                      |
| ASSA ABLOY -B- NEW I               | 174,556   | SEK    | 5,786,289                          | 0.77                 |
| ATLAS COPCO AB -A-                 | 376,491   | SEK    | 5,774,114                          | 0.77                 |
| HEXAGON - REG SHS -B-              | 880,601   | SEK    | 8,906,051                          | 1.19                 |
|                                    |           |        | <b>20,466,454</b>                  | <b>2.73</b>          |
| <b>Suisse</b>                      |           |        |                                    |                      |
| ABB LTD PREFERENTIAL SHARE         | 105,815   | CHF    | 6,734,405                          | 0.90                 |
| DSM FIRMENICH                      | 135,040   | EUR    | 9,285,350                          | 1.24                 |
| GIVAUDAN SA - REG SHS              | 1,041     | CHF    | 3,519,598                          | 0.47                 |
| LONZA GROUP                        | 6,257     | CHF    | 3,616,351                          | 0.48                 |
| PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS      | 7,125     | CHF    | 7,522,407                          | 1.00                 |
| SGS LTD                            | 61,155    | CHF    | 5,971,567                          | 0.80                 |
| SIKA - REGISTERED SHS              | 22,550    | CHF    | 3,940,494                          | 0.52                 |
| TECAN GROUP NAM.AKT                | 21,806    | CHF    | 3,011,361                          | 0.40                 |
|                                    |           |        | <b>43,601,533</b>                  | <b>5.81</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                 |           |        |                                    |                      |
| 3I GROUP PLC                       | 80,416    | GBP    | 3,005,181                          | 0.40                 |
| ADMIRAL GROUP PLC                  | 258,931   | GBP    | 9,418,369                          | 1.25                 |
| ASTRAZENECA PLC                    | 122,687   | GBP    | 19,376,438                         | 2.58                 |
| BIG YELLOW GROUP PLC               | 316,392   | GBP    | 3,790,254                          | 0.50                 |
| COMPASS GROUP                      | 269,578   | GBP    | 7,298,659                          | 0.97                 |
| CONVATEC GROUP REGD                | 1,393,127 | GBP    | 3,880,301                          | 0.52                 |
| CRODA INTL - REG SHS               | 153,420   | GBP    | 4,735,348                          | 0.63                 |
| HALMA PLC                          | 177,496   | GBP    | 7,192,130                          | 0.96                 |
| INTERTEK GROUP PLC                 | 102,937   | GBP    | 5,453,663                          | 0.73                 |
| LSE GROUP                          | 74,402    | GBP    | 7,628,090                          | 1.02                 |
| NATIONAL GRID PLC                  | 591,940   | GBP    | 7,738,642                          | 1.03                 |
| NATWEST GROUP PLC                  | 1,552,797 | GBP    | 11,591,514                         | 1.54                 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC        | 111,299   | GBP    | 7,650,651                          | 1.02                 |
| RELX PLC                           | 163,300   | GBP    | 5,648,125                          | 0.75                 |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                 | 81,757    | GBP    | 6,385,876                          | 0.85                 |
| SSE PLC                            | 304,630   | GBP    | 7,602,231                          | 1.01                 |
| TESCO --- REGISTERED SHS           | 436,722   | GBP    | 2,209,744                          | 0.29                 |
| UNILEVER PLC                       | 132,048   | EUR    | 7,355,074                          | 0.98                 |
|                                    |           |        | <b>127,960,290</b>                 | <b>17.04</b>         |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>       |           |        |                                    |                      |
| HALEON PLC REGISTERED SHARE        | 768,564   | GBP    | 3,299,064                          | 0.44                 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE       | 280,749   | CHF    | 23,757,308                         | 3.16                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                             | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                                          | 164,921  | CHF    | 19,425,406                         | 2.59                 |
| ROCHE HOLDING LTD                                                                                                                       | 58,467   | CHF    | 20,622,105                         | 2.75                 |
| SANOFI                                                                                                                                  | 85,108   | EUR    | 7,040,134                          | 0.94                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                                   | 56,202   | EUR    | 13,201,850                         | 1.76                 |
| SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS                                                                                                           | 10,949   | USD    | 5,413,763                          | 0.72                 |
| STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS                                                                                                 | 566,415  | EUR    | 5,358,852                          | 0.71                 |
|                                                                                                                                         |          |        | <b>98,118,482</b>                  | <b>13.07</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                                |          |        | <b>747,614,522</b>                 | <b>99.57</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br/>sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>747,614,522</b>                 | <b>99.57</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                     |          |        | <b>747,614,522</b>                 | <b>99.57</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                      |          |        | 722,951,649                        |                      |



## Candriam Sustainable Equity Europe

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Royaume-Uni           | 17.04        |
| Allemagne             | 15.01        |
| France                | 13.46        |
| États-Unis d'Amérique | 13.07        |
| Italie                | 7.28         |
| Espagne               | 6.05         |
| Pays-Bas              | 6.01         |
| Suisse                | 5.81         |
| Belgique              | 4.72         |
| Suède                 | 2.73         |
| Danemark              | 2.64         |
| Irlande               | 2.54         |
| Finlande              | 1.59         |
| Norvège               | 1.10         |
| Hong Kong             | 0.52         |
|                       | <b>99.57</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 18.37        |
| Industrie pharmaceutique                   | 16.47        |
| Énergie et eau                             | 9.15         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 7.56         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 7.40         |
| Construction de machines et appareils      | 5.66         |
| Internet et services d'Internet            | 5.40         |
| Électrotechnique                           | 5.18         |
| Assurance                                  | 4.76         |
| Chimie                                     | 4.04         |
| Textile et habillement                     | 2.71         |
| Immobilier                                 | 2.07         |
| Services divers                            | 2.06         |
| Télécommunication                          | 1.52         |
| Matériaux de construction                  | 1.51         |
| Art graphique, maison d'édition            | 1.47         |
| Industrie automobile                       | 1.19         |
| Biens de consommation divers               | 1.02         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 0.97         |
| Transport                                  | 0.51         |
| Distribution, commerce de détail           | 0.29         |
| Biotechnologie                             | 0.23         |
|                                            | <b>99.57</b> |



## Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| AEDIFICA SA                                                                                                               | 17,073    | EUR    | 1,152,428                          | 0.76                 |
| AGEAS                                                                                                                     | 59,138    | EUR    | 3,536,452                          | 2.34                 |
| ELIA SYSTEM OPERATOR SA                                                                                                   | 21,785    | EUR    | 2,389,815                          | 1.58                 |
| KBC ANCORA CVA                                                                                                            | 77,739    | EUR    | 5,698,268                          | 3.78                 |
| LOTUS BAKERIES NV                                                                                                         | 105       | EUR    | 824,250                            | 0.55                 |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD                                                                                                 | 55,397    | EUR    | 1,623,132                          | 1.08                 |
| SOFINA SA                                                                                                                 | 9,150     | EUR    | 2,260,050                          | 1.50                 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS                                                                                   | 238,562   | EUR    | 5,276,991                          | 3.50                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>22,761,386</b>                  | <b>15.09</b>         |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| GENMAB AS                                                                                                                 | 4,185     | DKK    | 1,135,760                          | 0.75                 |
| TRYG A/S                                                                                                                  | 176,842   | DKK    | 3,942,187                          | 2.61                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>5,077,947</b>                   | <b>3.37</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| HARVIA-REGISTERED SHS                                                                                                     | 20,401    | EUR    | 875,203                            | 0.58                 |
| KEMIRA OY                                                                                                                 | 37,971    | EUR    | 743,472                            | 0.49                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>1,618,675</b>                   | <b>1.07</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| ANTIN INF PARTN --- SHS                                                                                                   | 94,002    | EUR    | 1,062,223                          | 0.70                 |
| BIOMERIEUX SA                                                                                                             | 45,088    | EUR    | 4,973,206                          | 3.30                 |
| BUREAU VERITAS SA                                                                                                         | 111,931   | EUR    | 3,042,285                          | 2.02                 |
| SEB SA                                                                                                                    | 42,630    | EUR    | 2,101,659                          | 1.39                 |
| SOPRA STERIA GROUP                                                                                                        | 5,912     | EUR    | 913,995                            | 0.61                 |
| SPIE SA                                                                                                                   | 25,828    | EUR    | 1,272,287                          | 0.84                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>13,365,655</b>                  | <b>8.86</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| CARL ZEISS MEDITEC AG                                                                                                     | 44,061    | EUR    | 1,762,440                          | 1.17                 |
| GRAND CITY PROPERTIES                                                                                                     | 114,615   | EUR    | 1,127,812                          | 0.75                 |
| NEMETSCHEK                                                                                                                | 59,328    | EUR    | 5,505,638                          | 3.65                 |
| RATIONAL NAMEN                                                                                                            | 3,749     | EUR    | 2,479,964                          | 1.64                 |
| SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.                                                                                           | 4,409     | EUR    | 1,089,905                          | 0.72                 |
| SYMRISE AG                                                                                                                | 21,751    | EUR    | 1,498,209                          | 0.99                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>13,463,968</b>                  | <b>8.93</b>          |
| <b>Grèce</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| PIRAEUS BANK SA                                                                                                           | 258,345   | EUR    | 1,755,196                          | 1.16                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>1,755,196</b>                   | <b>1.16</b>          |
| <b>Irlande</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| AIB GRP - REGISTERED                                                                                                      | 244,772   | EUR    | 2,251,902                          | 1.49                 |
| GREENCORE GROUP PLC                                                                                                       | 1,367,500 | GBP    | 3,978,068                          | 2.64                 |
| KERRY GROUP -A-                                                                                                           | 57,900    | EUR    | 4,516,200                          | 2.99                 |
| KINGSPAN GROUP                                                                                                            | 58,464    | EUR    | 4,335,106                          | 2.87                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>15,081,276</b>                  | <b>10.00</b>         |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| A2A SPA                                                                                                                   | 317,559   | EUR    | 733,561                            | 0.49                 |
| AMPLIFON SPA                                                                                                              | 85,888    | EUR    | 1,180,960                          | 0.78                 |
| FINECOBANK                                                                                                                | 173,954   | EUR    | 3,861,779                          | 2.56                 |
| MONCLER SPA                                                                                                               | 12,904    | EUR    | 708,688                            | 0.47                 |
| TECHNOGYM SPA (ITA)                                                                                                       | 184,459   | EUR    | 2,977,168                          | 1.97                 |
| TERNA SPA                                                                                                                 | 293,169   | EUR    | 2,654,352                          | 1.76                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>12,116,508</b>                  | <b>8.03</b>          |
| <b>Norvège</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| NORSK HYDRO ASA                                                                                                           | 376,728   | NOK    | 2,486,821                          | 1.65                 |
| TOMRA SYSTEMS ASA                                                                                                         | 143,418   | NOK    | 1,646,465                          | 1.09                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>4,133,286</b>                   | <b>2.74</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| LINEA DIRECTA - BEARER SHS                                                                                                | 540,705   | EUR    | 604,508                            | 0.40                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                             | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| REDEIA CORPORACION SA                                                                                                                   | 93,279    | EUR    | 1,415,042                          | 0.94                 |
|                                                                                                                                         |           |        | <b>2,019,550</b>                   | <b>1.34</b>          |
| <b>Supranationales</b>                                                                                                                  |           |        |                                    |                      |
| CVC CAPITAL PARTNERS PLC                                                                                                                | 56,038    | EUR    | 801,343                            | 0.53                 |
|                                                                                                                                         |           |        | <b>801,343</b>                     | <b>0.53</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| MIPS AB                                                                                                                                 | 46,901    | SEK    | 1,530,878                          | 1.01                 |
| MUNTERS GRP REGISTERED -B-                                                                                                              | 88,183    | SEK    | 1,400,079                          | 0.93                 |
| TELE2 AB                                                                                                                                | 83,008    | SEK    | 1,184,898                          | 0.79                 |
| THULE CORP                                                                                                                              | 72,775    | SEK    | 1,611,845                          | 1.07                 |
|                                                                                                                                         |           |        | <b>5,727,700</b>                   | <b>3.80</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| BACHEM HOLDING LTD SHARES                                                                                                               | 48,634    | CHF    | 3,130,765                          | 2.08                 |
| SGS LTD                                                                                                                                 | 29,686    | CHF    | 2,898,732                          | 1.92                 |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE                                                                                                            | 77,253    | CHF    | 941,482                            | 0.62                 |
| TECAN GROUP NAM.AKT                                                                                                                     | 17,171    | CHF    | 2,371,277                          | 1.57                 |
|                                                                                                                                         |           |        | <b>9,342,256</b>                   | <b>6.19</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| ADMIRAL GROUP PLC                                                                                                                       | 159,231   | GBP    | 5,791,875                          | 3.84                 |
| BIG YELLOW GROUP PLC                                                                                                                    | 151,532   | GBP    | 1,815,295                          | 1.20                 |
| CONVATEC GROUP REGD                                                                                                                     | 1,416,893 | GBP    | 3,946,497                          | 2.62                 |
| CRODA INTL - REG SHS                                                                                                                    | 110,336   | GBP    | 3,405,549                          | 2.26                 |
| DIPLOMA                                                                                                                                 | 23,365    | GBP    | 1,416,912                          | 0.94                 |
| GRAINGER PLC                                                                                                                            | 769,674   | GBP    | 1,606,077                          | 1.06                 |
| HALMA PLC                                                                                                                               | 137,178   | GBP    | 5,558,446                          | 3.68                 |
| INFORMA PLC                                                                                                                             | 138,415   | GBP    | 1,401,350                          | 0.93                 |
| INTERTEK GROUP PLC                                                                                                                      | 53,370    | GBP    | 2,827,574                          | 1.87                 |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                                                                                                                      | 65,135    | GBP    | 5,087,565                          | 3.37                 |
| UNITE GROUP PLC                                                                                                                         | 197,649   | GBP    | 1,266,502                          | 0.84                 |
| VOLUTION GROUP PLC                                                                                                                      | 438,936   | GBP    | 3,242,441                          | 2.15                 |
| WISE PLC                                                                                                                                | 425,173   | GBP    | 4,338,649                          | 2.88                 |
|                                                                                                                                         |           |        | <b>41,704,732</b>                  | <b>27.65</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                                |           |        | <b>148,969,478</b>                 | <b>98.76</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br/>sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>148,969,478</b>                 | <b>98.76</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                     |           |        | <b>148,969,478</b>                 | <b>98.76</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                      |           |        | 155,036,399                        |                      |



## Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| Royaume-Uni     | 27.65        |
| Belgique        | 15.09        |
| Irlande         | 10.00        |
| Allemagne       | 8.93         |
| France          | 8.86         |
| Italie          | 8.03         |
| Suisse          | 6.19         |
| Suède           | 3.80         |
| Danemark        | 3.37         |
| Norvège         | 2.74         |
| Espagne         | 1.34         |
| Grèce           | 1.16         |
| Finlande        | 1.07         |
| Supranationales | 0.53         |
|                 | <b>98.76</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 20.23        |
| Services divers                            | 9.72         |
| Immobilier                                 | 9.19         |
| Assurance                                  | 6.85         |
| Industrie pharmaceutique                   | 6.82         |
| Énergie et eau                             | 6.42         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 6.18         |
| Construction de machines et appareils      | 5.19         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 4.62         |
| Biens de consommation divers               | 4.44         |
| Internet et services d'Internet            | 4.26         |
| Chimie                                     | 3.74         |
| Matériaux de construction                  | 3.72         |
| Textile et habillement                     | 2.34         |
| Électrotechnique                           | 1.64         |
| Services environnementaux et recyclage     | 0.93         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.93         |
| Télécommunication                          | 0.79         |
| Biotechnologie                             | 0.75         |
|                                            | <b>98.76</b> |



## Candriam Sustainable Equity Japan

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>JPY) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| ADVANTEST CORP                                                                                                            | 99,400    | JPY    | 1,951,719,000                      | 2.53                 |
| AJINOMOTO CO INC                                                                                                          | 306,200   | JPY    | 1,015,665,400                      | 1.32                 |
| ASAHI KASEI CORPORATION                                                                                                   | 930,800   | JPY    | 1,292,881,200                      | 1.68                 |
| ASICS CORP KOBE                                                                                                           | 242,200   | JPY    | 909,461,000                        | 1.18                 |
| BRIDGESTONE CORP                                                                                                          | 133,800   | JPY    | 470,173,200                        | 0.61                 |
| CANON INC                                                                                                                 | 405,500   | JPY    | 1,878,681,500                      | 2.44                 |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO                                                                                                  | 334,000   | JPY    | 1,448,558,000                      | 1.88                 |
| CHUGAI PHARMACEUTICAL                                                                                                     | 140,600   | JPY    | 1,158,965,800                      | 1.50                 |
| CONCORDIA FIN GRP                                                                                                         | 542,400   | JPY    | 701,594,400                        | 0.91                 |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD                                                                                                | 70,500    | JPY    | 189,927,000                        | 0.25                 |
| DAIFUKU CO                                                                                                                | 200,000   | JPY    | 985,600,000                        | 1.28                 |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD                                                                                               | 45,433    | JPY    | 236,160,734                        | 0.31                 |
| DAIWA HOUSE REIT INV SHS                                                                                                  | 1,512     | JPY    | 216,518,400                        | 0.28                 |
| DENSO CORP                                                                                                                | 684,600   | JPY    | 1,477,366,800                      | 1.92                 |
| DISCO CO LTD                                                                                                              | 16,300    | JPY    | 785,171,000                        | 1.02                 |
| EAST JAPAN RAILWAY CO                                                                                                     | 323,500   | JPY    | 1,336,702,000                      | 1.73                 |
| EBARA CORPORATION                                                                                                         | 145,300   | JPY    | 535,285,200                        | 0.69                 |
| FANUC CORP SHS                                                                                                            | 285,500   | JPY    | 1,736,982,000                      | 2.25                 |
| FAST RETAILING CO LTD                                                                                                     | 4,700     | JPY    | 267,618,000                        | 0.35                 |
| FUJI ELECTRIC SHS                                                                                                         | 42,700    | JPY    | 505,995,000                        | 0.66                 |
| FUJIFILM HOLDINGS CORP                                                                                                    | 32,000    | JPY    | 107,008,000                        | 0.14                 |
| FUJIKURA LTD                                                                                                              | 51,000    | JPY    | 889,440,000                        | 1.15                 |
| FUJITSU LTD                                                                                                               | 176,400   | JPY    | 763,635,600                        | 0.99                 |
| HITACHI CONST MACH.                                                                                                       | 184,500   | JPY    | 854,235,000                        | 1.11                 |
| HITACHI LTD                                                                                                               | 628,900   | JPY    | 3,082,867,800                      | 4.00                 |
| HOYA CORP                                                                                                                 | 83,200    | JPY    | 1,970,592,000                      | 2.56                 |
| HULIC CO LTD                                                                                                              | 70,000    | JPY    | 120,015,000                        | 0.16                 |
| JAPAN POST BANK                                                                                                           | 837,100   | JPY    | 1,849,153,900                      | 2.40                 |
| JP REAL ESTATE INVESTMENT                                                                                                 | 429       | JPY    | 56,156,100                         | 0.07                 |
| KAO CORP                                                                                                                  | 234,800   | JPY    | 1,470,082,800                      | 1.91                 |
| KDDI CORP                                                                                                                 | 859,700   | JPY    | 2,328,497,450                      | 3.02                 |
| KDX REALTY INVESTMENT CORPORATION                                                                                         | 2,176     | JPY    | 382,758,400                        | 0.50                 |
| KEYENCE CORP                                                                                                              | 43,600    | JPY    | 2,471,248,000                      | 3.21                 |
| KUBOTA CORP                                                                                                               | 469,100   | JPY    | 1,039,760,150                      | 1.35                 |
| KURITA WATER INDUSTRIES LTD                                                                                               | 8,900     | JPY    | 56,497,200                         | 0.07                 |
| MITSUI KINZOKU CO LTD                                                                                                     | 34,000    | JPY    | 599,590,000                        | 0.78                 |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING                                                                                             | 402,000   | JPY    | 1,480,566,000                      | 1.92                 |
| NEC CORP                                                                                                                  | 329,100   | JPY    | 1,747,521,000                      | 2.27                 |
| NGK INSULATORS LTD                                                                                                        | 195,000   | JPY    | 653,445,000                        | 0.85                 |
| NINTENDO CO LTD                                                                                                           | 193,500   | JPY    | 2,050,132,500                      | 2.66                 |
| NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP                                                                                       | 4,272,700 | JPY    | 673,804,790                        | 0.87                 |
| NITTO DENKO CORP                                                                                                          | 374,600   | JPY    | 1,391,639,000                      | 1.81                 |
| NOMURA HOLDINGS INC                                                                                                       | 1,069,100 | JPY    | 1,390,899,100                      | 1.80                 |
| OBAYASHI CORP                                                                                                             | 334,300   | JPY    | 1,092,826,700                      | 1.42                 |
| ORGANO CORP                                                                                                               | 12,000    | JPY    | 155,460,000                        | 0.20                 |
| ORIX CORP                                                                                                                 | 244,400   | JPY    | 1,112,997,600                      | 1.44                 |
| OSAKA SECURITIES EXCHANGE                                                                                                 | 42,600    | JPY    | 71,397,600                         | 0.09                 |
| PANASONIC HLDGS - REG SHS                                                                                                 | 488,900   | JPY    | 989,289,150                        | 1.28                 |
| PERSOL HOLDINGS CO LTD                                                                                                    | 149,200   | JPY    | 43,357,520                         | 0.06                 |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD                                                                                                   | 211,000   | JPY    | 1,866,717,000                      | 2.42                 |
| RESONA HOLDINGS INC                                                                                                       | 555,000   | JPY    | 828,615,000                        | 1.07                 |
| ROHM CO LTD                                                                                                               | 171,800   | JPY    | 381,396,000                        | 0.49                 |
| SANWA HOLDINGS CORP                                                                                                       | 170,200   | JPY    | 694,245,800                        | 0.90                 |
| SECOM CO LTD                                                                                                              | 73,400    | JPY    | 409,058,200                        | 0.53                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Japan

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>JPY) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| SEIBU HOLDINGS INC                                                                                                                  | 134,400   | JPY    | 578,457,600                        | 0.75                 |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD                                                                                                             | 509,700   | JPY    | 1,343,059,500                      | 1.74                 |
| SEKISUI HOUSE LTD                                                                                                                   | 15,400    | JPY    | 53,869,200                         | 0.07                 |
| SHINOBI CO LTD                                                                                                                      | 145,800   | JPY    | 414,217,800                        | 0.54                 |
| SO-NET M3                                                                                                                           | 145,700   | JPY    | 308,009,800                        | 0.40                 |
| SOMPO HOLDINGS INC                                                                                                                  | 208,700   | JPY    | 1,113,623,200                      | 1.44                 |
| SONY CORP                                                                                                                           | 909,200   | JPY    | 3,658,620,800                      | 4.75                 |
| SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD                                                                                                    | 179,300   | JPY    | 1,134,072,500                      | 1.47                 |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC                                                                                                 | 599,300   | JPY    | 3,021,071,300                      | 3.92                 |
| SUNTORY                                                                                                                             | 86,500    | JPY    | 408,885,500                        | 0.53                 |
| TAKASAGO THERMAL ENGINEERING                                                                                                        | 89,900    | JPY    | 398,706,500                        | 0.52                 |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL                                                                                                               | 458,300   | JPY    | 2,215,880,500                      | 2.87                 |
| TIS SHS                                                                                                                             | 40,600    | JPY    | 213,434,200                        | 0.28                 |
| TOKYO ELECTRON LTD                                                                                                                  | 62,400    | JPY    | 2,141,568,000                      | 2.78                 |
| TOYOTA MOTOR CORP                                                                                                                   | 1,296,000 | JPY    | 4,349,376,000                      | 5.64                 |
| UNI CHARM                                                                                                                           | 211,700   | JPY    | 189,471,500                        | 0.25                 |
| USS                                                                                                                                 | 77,300    | JPY    | 132,724,100                        | 0.17                 |
| ZOZO INC                                                                                                                            | 766,800   | JPY    | 989,938,800                        | 1.28                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>76,840,917,794</b>              | <b>99.67</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |           |        | <b>76,840,917,794</b>              | <b>99.67</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>76,840,917,794</b>              | <b>99.67</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |           |        | <b>76,840,917,794</b>              | <b>99.67</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |           |        | 63,230,272,099                     |                      |





## Candriam Sustainable Equity Japan

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|       |              |
|-------|--------------|
| Japon | 99.67        |
|       | <b>99.67</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs           | 27.71        |
| Banques et autres institutions financières | 17.79        |
| Industrie automobile                       | 7.73         |
| Industrie pharmaceutique                   | 6.82         |
| Construction de machines et appareils      | 5.48         |
| Électrotechnique                           | 4.88         |
| Matériaux de construction                  | 4.13         |
| Télécommunication                          | 3.89         |
| Transport                                  | 3.61         |
| Chimie                                     | 3.48         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 3.26         |
| Art graphique, maison d'édition            | 2.67         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.85         |
| Distribution, commerce de détail           | 1.63         |
| Textile et habillement                     | 1.18         |
| Immobilier                                 | 1.01         |
| Métaux non ferreux                         | 0.78         |
| Pneus et caoutchouc                        | 0.61         |
| Services divers                            | 0.53         |
| Internet et services d'Internet            | 0.40         |
| Biens de consommation divers               | 0.25         |
|                                            | <b>99.67</b> |



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| BAWAG GROUP AG                                                                                                            | 2,981    | EUR    | 384,549                            | 0.05                 |
| UNIQA INSURANCE GROUP AG                                                                                                  | 16,949   | EUR    | 262,032                            | 0.03                 |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG                                                                                                 | 6,625    | EUR    | 445,200                            | 0.06                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>1,091,781</b>                   | <b>0.14</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| AGEAS                                                                                                                     | 8,394    | EUR    | 501,961                            | 0.07                 |
| D'IETEREN                                                                                                                 | 3,532    | EUR    | 543,575                            | 0.07                 |
| UCB                                                                                                                       | 23,181   | EUR    | 5,530,987                          | 0.73                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>6,576,523</b>                   | <b>0.87</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| GENMAB AS                                                                                                                 | 17,760   | DKK    | 4,819,858                          | 0.64                 |
| H LUNDBECK SHS                                                                                                            | 72,986   | DKK    | 421,753                            | 0.06                 |
| ISS A/S                                                                                                                   | 46,806   | DKK    | 1,361,128                          | 0.18                 |
| NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)                                                                                  | 4,568    | DKK    | 488,358                            | 0.06                 |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS                                                                                    | 149,534  | DKK    | 6,511,706                          | 0.86                 |
| NOVOZYMES -B-                                                                                                             | 5,558    | DKK    | 303,461                            | 0.04                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS                                                                                   | 211,724  | DKK    | 4,915,376                          | 0.65                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>18,821,640</b>                  | <b>2.50</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| KONE OYJ -B-                                                                                                              | 119,580  | EUR    | 7,241,765                          | 0.96                 |
| NOKIA OYJ                                                                                                                 | 888,127  | EUR    | 4,948,644                          | 0.66                 |
| ORION CORPORATION (NEW) -B-                                                                                               | 59,903   | EUR    | 3,812,826                          | 0.51                 |
| VALMET CORPORATION                                                                                                        | 5,785    | EUR    | 163,889                            | 0.02                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>16,167,124</b>                  | <b>2.15</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                            | 103,699  | EUR    | 16,618,802                         | 2.21                 |
| ALD SA                                                                                                                    | 69,293   | EUR    | 792,712                            | 0.11                 |
| ALSTOM SA                                                                                                                 | 165,448  | EUR    | 4,164,326                          | 0.55                 |
| BOUYGUES SA                                                                                                               | 152,798  | EUR    | 6,776,591                          | 0.90                 |
| CAPGEMINI SE                                                                                                              | 21,498   | EUR    | 3,058,091                          | 0.41                 |
| CARREFOUR SA                                                                                                              | 443,345  | EUR    | 6,308,799                          | 0.84                 |
| DANONE SA                                                                                                                 | 171,405  | EUR    | 13,160,476                         | 1.75                 |
| ESSILORLUXOTTICA SA                                                                                                       | 42,856   | EUR    | 11,566,834                         | 1.54                 |
| GECINA                                                                                                                    | 8,742    | EUR    | 707,228                            | 0.09                 |
| HERMES INTERNATIONAL SA                                                                                                   | 4,583    | EUR    | 9,725,126                          | 1.29                 |
| KLEPIERRE SA                                                                                                              | 133,573  | EUR    | 4,506,753                          | 0.60                 |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 31,457   | EUR    | 11,532,136                         | 1.53                 |
| ORANGE                                                                                                                    | 575,819  | EUR    | 8,176,630                          | 1.09                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>97,094,504</b>                  | <b>12.89</b>         |
| <b>Géorgie</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| LION FINANCE GROUP PLC                                                                                                    | 3,175    | GBP    | 338,172                            | 0.04                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>338,172</b>                     | <b>0.04</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG - REG SHS                                                                                                       | 39,136   | EUR    | 6,615,941                          | 0.88                 |
| ALLIANZ SE-REG                                                                                                            | 45,822   | EUR    | 17,893,491                         | 2.38                 |
| BILFINGER SE                                                                                                              | 4,248    | EUR    | 456,235                            | 0.06                 |
| BMW AG                                                                                                                    | 34,156   | EUR    | 3,181,290                          | 0.42                 |
| BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS                                                                                               | 4,088    | EUR    | 374,052                            | 0.05                 |
| COMMERZBK                                                                                                                 | 159,175  | EUR    | 5,746,218                          | 0.76                 |
| DEUTSCHE POST AG - REG SHS                                                                                                | 76,375   | EUR    | 3,569,004                          | 0.47                 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS                                                                                             | 491,356  | EUR    | 13,590,907                         | 1.80                 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG                                                                                                 | 130,091  | EUR    | 5,302,509                          | 0.70                 |
| FRESENIUS SE                                                                                                              | 137,343  | EUR    | 6,727,060                          | 0.89                 |
| GEA GROUP AG                                                                                                              | 18,050   | EUR    | 1,043,290                          | 0.14                 |
| HANNOVER RUECK SE                                                                                                         | 6,051    | EUR    | 1,610,776                          | 0.21                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                            | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| HENKEL AG & CO KGAA                    | 10,219    | EUR    | 664,235                            | 0.09                 |
| HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE | 18,292    | EUR    | 1,272,757                          | 0.17                 |
| HOCHTIEF AG                            | 8,092     | EUR    | 2,727,004                          | 0.36                 |
| IONOS GROUP SE                         | 20,399    | EUR    | 545,673                            | 0.07                 |
| KION GROUP AG                          | 49,634    | EUR    | 3,387,521                          | 0.45                 |
| LEG IMMOBILIEN - REG SHS               | 43,740    | EUR    | 2,722,815                          | 0.36                 |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG             | 6,764     | EUR    | 3,802,721                          | 0.50                 |
| NEMETSCHEK                             | 14,204    | EUR    | 1,318,131                          | 0.17                 |
| RATIONAL NAMEN                         | 611       | EUR    | 404,177                            | 0.05                 |
| SAP AG                                 | 83,884    | EUR    | 17,477,231                         | 2.32                 |
| SCOUT24                                | 19,193    | EUR    | 1,646,759                          | 0.22                 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE          | 71,014    | EUR    | 16,982,998                         | 2.25                 |
| SIEMENS ENERGY - REG SHS               | 68,030    | EUR    | 8,190,812                          | 1.09                 |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG                | 43,812    | EUR    | 1,968,035                          | 0.26                 |
| TALANX AG NAM AKT                      | 6,739     | EUR    | 766,898                            | 0.10                 |
| ZALANDO SE                             | 56,767    | EUR    | 1,438,476                          | 0.19                 |
|                                        |           |        | <b>131,427,016</b>                 | <b>17.45</b>         |
| <b>Hong Kong</b>                       |           |        |                                    |                      |
| PRUDENTIAL PLC                         | 587,162   | GBP    | 7,696,351                          | 1.02                 |
|                                        |           |        | <b>7,696,351</b>                   | <b>1.02</b>          |
| <b>Irlande</b>                         |           |        |                                    |                      |
| KERRY GROUP -A-                        | 8,234     | EUR    | 642,252                            | 0.09                 |
|                                        |           |        | <b>642,252</b>                     | <b>0.09</b>          |
| <b>Italie</b>                          |           |        |                                    |                      |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA             | 289,050   | EUR    | 10,333,538                         | 1.37                 |
| AZIMUT HOLDING SPA                     | 47,415    | EUR    | 1,694,612                          | 0.22                 |
| BANCA MEDIOLANUM SPA                   | 52,762    | EUR    | 1,027,276                          | 0.14                 |
| BANCO BPM SPA - REGISTERED             | 397,660   | EUR    | 5,177,533                          | 0.69                 |
| NEXI SPA                               | 1,088,424 | EUR    | 4,594,238                          | 0.61                 |
| POSTE ITALIANE SPA                     | 418,780   | EUR    | 8,995,394                          | 1.19                 |
| UGF                                    | 251,429   | EUR    | 5,171,895                          | 0.69                 |
| UNICREDIT SPA - REG SHS                | 157,264   | EUR    | 11,153,163                         | 1.48                 |
|                                        |           |        | <b>48,147,649</b>                  | <b>6.39</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                        |           |        |                                    |                      |
| ARGENX SE                              | 8,496     | EUR    | 6,089,933                          | 0.81                 |
| ASML HOLDING NV                        | 28,053    | EUR    | 25,848,033                         | 3.43                 |
| ASR NEDERLAND NV                       | 22,761    | EUR    | 1,379,772                          | 0.18                 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV          | 165,853   | EUR    | 5,783,294                          | 0.77                 |
| NN GROUP NV                            | 125,998   | EUR    | 8,283,109                          | 1.10                 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.             | 289,610   | EUR    | 6,438,030                          | 0.85                 |
| WOLTERS KLUWER NV                      | 62,907    | EUR    | 5,557,204                          | 0.74                 |
|                                        |           |        | <b>59,379,375</b>                  | <b>7.88</b>          |
| <b>Nigeria</b>                         |           |        |                                    |                      |
| AIRTEL AFRICA PLC                      | 491,556   | GBP    | 1,999,664                          | 0.27                 |
|                                        |           |        | <b>1,999,664</b>                   | <b>0.27</b>          |
| <b>Norvège</b>                         |           |        |                                    |                      |
| NORSK HYDRO ASA                        | 811,657   | NOK    | 5,357,834                          | 0.71                 |
| TELENOR ASA                            | 276,524   | NOK    | 3,424,309                          | 0.45                 |
|                                        |           |        | <b>8,782,143</b>                   | <b>1.17</b>          |
| <b>Portugal</b>                        |           |        |                                    |                      |
| JERONIMO MARTINS SGPS SA               | 107,660   | EUR    | 2,181,192                          | 0.29                 |
|                                        |           |        | <b>2,181,192</b>                   | <b>0.29</b>          |
| <b>Espagne</b>                         |           |        |                                    |                      |
| ACCIONA SA                             | 11,258    | EUR    | 2,092,862                          | 0.28                 |
| AMADEUS IT GROUP SA -A-                | 77,805    | EUR    | 4,889,266                          | 0.65                 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA     | 602,915   | EUR    | 12,088,446                         | 1.60                 |
| GRIFOLS SA -A-                         | 236,414   | EUR    | 2,529,630                          | 0.34                 |
| IBERDROLA SA                           | 845,992   | EUR    | 15,621,242                         | 2.07                 |
| MAPFRE REG-SHS                         | 772,814   | EUR    | 3,309,190                          | 0.44                 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.          | 52,779    | EUR    | 656,043                            | 0.09                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                     | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| TELEFONICA SA                   | 479,838   | EUR    | 1,676,074                          | 0.22                 |
| UNICAJA BANCO SA                | 632,273   | EUR    | 1,756,454                          | 0.23                 |
|                                 |           |        | <b>44,619,207</b>                  | <b>5.92</b>          |
| <b>Suède</b>                    |           |        |                                    |                      |
| AAK --- REGISTERED SHS          | 13,326    | SEK    | 324,688                            | 0.04                 |
| ATLAS COPCO AB -A-              | 213,120   | SEK    | 3,268,549                          | 0.43                 |
| ATLAS COPCO AB -B-              | 139,249   | SEK    | 1,916,330                          | 0.25                 |
| AXFOOD AB                       | 5,872     | SEK    | 157,389                            | 0.02                 |
| BOLIDEN - REG SHS               | 51,496    | SEK    | 2,450,424                          | 0.33                 |
| HEXAGON - REG SHS -B-           | 538,246   | SEK    | 5,443,607                          | 0.72                 |
| NIBE INDUSTRIER                 | 600,842   | SEK    | 1,976,724                          | 0.26                 |
| SKF AB -B-                      | 179,953   | SEK    | 4,085,384                          | 0.54                 |
| SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B- | 69,320    | SEK    | 784,948                            | 0.10                 |
| TELE2 AB                        | 94,283    | SEK    | 1,345,843                          | 0.18                 |
| VOLVO CAR AB-B                  | 171,988   | SEK    | 487,673                            | 0.06                 |
|                                 |           |        | <b>22,241,559</b>                  | <b>2.95</b>          |
| <b>Suisse</b>                   |           |        |                                    |                      |
| ABB LTD PREFERENTIAL SHARE      | 197,765   | CHF    | 12,586,398                         | 1.67                 |
| ALLREAL HOLDING AG-REG          | 5,225     | CHF    | 1,145,513                          | 0.15                 |
| BELIMO HOLDING LTD              | 1,606     | CHF    | 1,347,970                          | 0.18                 |
| GALDERMA GROUP AG               | 28,415    | CHF    | 4,950,104                          | 0.66                 |
| GIVAUDAN SA - REG SHS           | 135       | CHF    | 456,432                            | 0.06                 |
| LOGITECH - REG SHS              | 47,640    | CHF    | 4,174,708                          | 0.55                 |
| PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS   | 6,341     | CHF    | 6,694,679                          | 0.89                 |
| PSP SWISS PROPERTY AG           | 16,581    | CHF    | 2,557,091                          | 0.34                 |
| SANDOZ GROUP AG                 | 86,752    | CHF    | 5,392,516                          | 0.72                 |
| SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT     | 3,022     | CHF    | 914,232                            | 0.12                 |
| SCHINDLER HOLDING SA            | 7,145     | CHF    | 2,297,457                          | 0.30                 |
| SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT   | 33,272    | CHF    | 4,405,277                          | 0.58                 |
| YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT      | 1,721     | CHF    | 606,650                            | 0.08                 |
|                                 |           |        | <b>47,529,027</b>                  | <b>6.31</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>              |           |        |                                    |                      |
| 3I GROUP PLC                    | 171,315   | GBP    | 6,402,117                          | 0.85                 |
| ABRDN PLC                       | 422,393   | GBP    | 994,606                            | 0.13                 |
| ADMIRAL GROUP PLC               | 180,101   | GBP    | 6,551,002                          | 0.87                 |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC    | 113,750   | GBP    | 2,770,959                          | 0.37                 |
| ASTRAZENECA PLC                 | 70,962    | GBP    | 11,207,307                         | 1.49                 |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC        | 263,315   | GBP    | 1,149,280                          | 0.15                 |
| COMPASS GROUP                   | 256,087   | GBP    | 6,933,398                          | 0.92                 |
| HALMA PLC                       | 34,723    | GBP    | 1,406,974                          | 0.19                 |
| J SAINSBURY PLC                 | 709,460   | GBP    | 2,640,720                          | 0.35                 |
| KINGFISHER PLC                  | 1,393,997 | GBP    | 4,992,302                          | 0.66                 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC        | 8,926,327 | GBP    | 10,043,204                         | 1.33                 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC       | 175,756   | GBP    | 381,846                            | 0.05                 |
| NATIONAL GRID PLC               | 879,498   | GBP    | 11,497,990                         | 1.53                 |
| NATWEST GROUP PLC               | 1,141,295 | GBP    | 8,519,683                          | 1.13                 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC     | 30,873    | GBP    | 2,122,198                          | 0.28                 |
| RELX PLC                        | 316,760   | GBP    | 10,955,909                         | 1.45                 |
| SCHRODERS PLC                   | 134,353   | GBP    | 626,257                            | 0.08                 |
| SEGRO (REIT)                    | 224,015   | GBP    | 1,848,255                          | 0.25                 |
| ST JAME'S PLACE CAPITAL         | 216,353   | GBP    | 3,430,576                          | 0.46                 |
| TESCO --- REGISTERED SHS        | 1,710,954 | GBP    | 8,657,155                          | 1.15                 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC         | 979,507   | GBP    | 1,707,392                          | 0.23                 |
| UNILEVER PLC                    | 2,819     | GBP    | 156,891                            | 0.02                 |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC      | 351,286   | GBP    | 4,803,705                          | 0.64                 |
| VODAFONE GROUP PLC              | 8,061,351 | GBP    | 9,129,089                          | 1.21                 |
| WHITBREAD                       | 39,606    | GBP    | 1,156,678                          | 0.15                 |
| WISE PLC                        | 229,893   | GBP    | 2,345,928                          | 0.31                 |
|                                 |           |        | <b>122,431,421</b>                 | <b>16.25</b>         |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| A.P. MOELLER-MAERSK -A-                                                                                                             | 201       | DKK    | 393,980                            | 0.05                 |
| A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-                                                                                                         | 614       | DKK    | 1,203,502                          | 0.16                 |
| EXPERIAN GROUP                                                                                                                      | 177,173   | GBP    | 6,823,945                          | 0.91                 |
| HALEON PLC REGISTERED SHARE                                                                                                         | 1,977,002 | GBP    | 8,486,289                          | 1.13                 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE                                                                                                        | 238,686   | CHF    | 20,197,888                         | 2.68                 |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                                      | 212,248   | CHF    | 24,999,871                         | 3.32                 |
| ROCHE HOLDING AG                                                                                                                    | 3,482     | CHF    | 1,254,343                          | 0.17                 |
| ROCHE HOLDING LTD                                                                                                                   | 51,472    | CHF    | 18,154,874                         | 2.41                 |
| SANOFI                                                                                                                              | 152,344   | EUR    | 12,601,896                         | 1.67                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                               | 10,663    | EUR    | 2,504,739                          | 0.33                 |
| SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS                                                                                                       | 17,350    | USD    | 8,578,755                          | 1.14                 |
| SWISS RE - REG SHS                                                                                                                  | 57,784    | CHF    | 8,249,978                          | 1.10                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>113,450,060</b>                 | <b>15.06</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |           |        | <b>750,616,660</b>                 | <b>99.64</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>750,616,660</b>                 | <b>99.64</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |           |        | <b>750,616,660</b>                 | <b>99.64</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |           |        | 697,734,196                        |                      |



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Allemagne             | 17.45        |
| Royaume-Uni           | 16.25        |
| États-Unis d'Amérique | 15.06        |
| France                | 12.89        |
| Pays-Bas              | 7.88         |
| Italie                | 6.39         |
| Suisse                | 6.31         |
| Espagne               | 5.92         |
| Suède                 | 2.95         |
| Danemark              | 2.50         |
| Finlande              | 2.15         |
| Norvège               | 1.17         |
| Hong Kong             | 1.02         |
| Belgique              | 0.87         |
| Portugal              | 0.29         |
| Nigeria               | 0.27         |
| Autriche              | 0.14         |
| Irlande               | 0.09         |
| Géorgie               | 0.04         |
|                       | <b>99.64</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Industrie pharmaceutique                   | 16.86        |
| Banques et autres institutions financières | 13.84        |
| Assurance                                  | 11.84        |
| Télécommunication                          | 5.61         |
| Énergie et eau                             | 5.60         |
| Construction de machines et appareils      | 5.28         |
| Électrotechnique                           | 5.11         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 4.95         |
| Distribution, commerce de détail           | 4.08         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 3.62         |
| Internet et services d'Internet            | 3.62         |
| Art graphique, maison d'édition            | 3.33         |
| Chimie                                     | 2.96         |
| Immobilier                                 | 2.74         |
| Textile et habillement                     | 2.36         |
| Biotechnologie                             | 1.78         |
| Matériaux de construction                  | 1.75         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 1.07         |
| Transport                                  | 0.69         |
| Industrie automobile                       | 0.61         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 0.55         |
| Biens de consommation divers               | 0.54         |
| Services divers                            | 0.40         |
| Industrie minière et sidérurgie & chimie   | 0.33         |
| Papier et bois                             | 0.13         |
|                                            | <b>99.64</b> |



## Candriam Sustainable Equity US

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| ABBOTT LABORATORIES                                                                                                       | 273,857  | USD    | 34,311,544                         | 1.69                 |
| ABBVIE INC                                                                                                                | 146,273  | USD    | 33,421,918                         | 1.64                 |
| ADOBE INC                                                                                                                 | 42,716   | USD    | 14,950,173                         | 0.74                 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC                                                                                                | 20,960   | USD    | 4,488,794                          | 0.22                 |
| ALLSTATE CORP                                                                                                             | 107,322  | USD    | 22,339,074                         | 1.10                 |
| ALPHABET INC -A-                                                                                                          | 257,890  | USD    | 80,719,570                         | 3.97                 |
| ALPHABET INC -C-                                                                                                          | 216,257  | USD    | 67,861,447                         | 3.34                 |
| AMERICAN EXPRESS                                                                                                          | 56,580   | USD    | 20,931,771                         | 1.03                 |
| AMERICAN INTL                                                                                                             | 14,210   | USD    | 1,215,666                          | 0.06                 |
| APPLE INC                                                                                                                 | 634,486  | USD    | 172,491,364                        | 8.49                 |
| APTIV PLC                                                                                                                 | 171,400  | USD    | 13,041,826                         | 0.64                 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC                                                                                             | 122,678  | USD    | 31,556,462                         | 1.55                 |
| BANK OF NY MELLON                                                                                                         | 233,680  | USD    | 27,127,911                         | 1.33                 |
| BEST BUY CO INC                                                                                                           | 118,642  | USD    | 7,940,709                          | 0.39                 |
| BOSTON SCIENTIF CORP                                                                                                      | 130,699  | USD    | 12,462,150                         | 0.61                 |
| BROADCOM INC - REGISTERED SHS                                                                                             | 259,267  | USD    | 89,732,309                         | 4.41                 |
| CBRE GROUP                                                                                                                | 115,736  | USD    | 18,609,191                         | 0.92                 |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE                                                                                                   | 257,095  | USD    | 25,686,361                         | 1.26                 |
| CHUBB - REG SHS                                                                                                           | 85,778   | USD    | 26,773,029                         | 1.32                 |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                                                         | 155,091  | USD    | 11,946,660                         | 0.59                 |
| COMFORT SYSTEMS USA INC                                                                                                   | 10,308   | USD    | 9,620,353                          | 0.47                 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC                                                                                                  | 20,382   | USD    | 9,554,266                          | 0.47                 |
| CROWN HOLDINGS INC                                                                                                        | 56,886   | USD    | 5,857,551                          | 0.29                 |
| DECKERS OUTDOOR                                                                                                           | 64,025   | USD    | 6,637,472                          | 0.33                 |
| DEXCOM INC                                                                                                                | 170,481  | USD    | 11,314,824                         | 0.56                 |
| EBAY INC                                                                                                                  | 202,453  | USD    | 17,633,656                         | 0.87                 |
| ECOLAB INC                                                                                                                | 15,843   | USD    | 4,159,104                          | 0.20                 |
| ELI LILLY & CO                                                                                                            | 40,594   | USD    | 43,625,560                         | 2.15                 |
| EXELIXIS                                                                                                                  | 140,395  | USD    | 6,153,513                          | 0.30                 |
| EXELON CORP                                                                                                               | 450,336  | USD    | 19,630,146                         | 0.97                 |
| FTI CONSULTING                                                                                                            | 22,949   | USD    | 3,920,378                          | 0.19                 |
| GE VERNOVA LLC                                                                                                            | 5,125    | USD    | 3,349,546                          | 0.16                 |
| GILEAD SCIENCES INC                                                                                                       | 201,465  | USD    | 24,727,814                         | 1.22                 |
| GLOBE LIFE INC                                                                                                            | 24,118   | USD    | 3,373,143                          | 0.17                 |
| HALOZYME THERAPEUT -SHS-                                                                                                  | 37,875   | USD    | 2,548,988                          | 0.13                 |
| HCA INC                                                                                                                   | 35,873   | USD    | 16,747,669                         | 0.82                 |
| HOME DEPOT INC                                                                                                            | 92,063   | USD    | 31,678,878                         | 1.56                 |
| HOST HOTELS & RESORTS - SHS                                                                                               | 490,879  | USD    | 8,703,285                          | 0.43                 |
| HOWARD HUGHES HOLD                                                                                                        | 20,908   | USD    | 1,667,831                          | 0.08                 |
| IDEXX LABS CORP                                                                                                           | 21,585   | USD    | 14,602,900                         | 0.72                 |
| ILLINOIS TOOL WORKS                                                                                                       | 12,092   | USD    | 2,978,260                          | 0.15                 |
| INSULET                                                                                                                   | 24,476   | USD    | 6,957,058                          | 0.34                 |
| JABIL INC                                                                                                                 | 51,067   | USD    | 11,644,297                         | 0.57                 |
| JACKSON                                                                                                                   | 75,538   | USD    | 8,056,128                          | 0.40                 |
| JOHNSON CONTROLS INTL                                                                                                     | 198,753  | USD    | 23,800,672                         | 1.17                 |
| KITE REALTY GRP                                                                                                           | 114,171  | USD    | 2,736,679                          | 0.13                 |
| KYNDRYL HLDG --- REGISTERED SHS                                                                                           | 295,866  | USD    | 7,858,201                          | 0.39                 |
| LAM RESEARCH CORP                                                                                                         | 111,502  | USD    | 19,086,912                         | 0.94                 |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC                                                                                                  | 43,274   | USD    | 1,812,748                          | 0.09                 |
| LINDE PLC                                                                                                                 | 100,810  | USD    | 42,984,376                         | 2.11                 |
| M&T BANK CORPORATION                                                                                                      | 5,000    | USD    | 1,007,400                          | 0.05                 |
| MASTERCARD INC -A-                                                                                                        | 94,721   | USD    | 54,074,324                         | 2.66                 |
| MAXIMUS INC                                                                                                               | 38,007   | USD    | 3,280,764                          | 0.16                 |
| MEDPACE HOLDNGS                                                                                                           | 19,292   | USD    | 10,835,352                         | 0.53                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity US

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| MERCK & CO INC                                                                                                                      | 263,389   | USD    | 27,724,326                         | 1.36                 |
| MICRON TECHNOLOGY INC                                                                                                               | 72,486    | USD    | 20,688,229                         | 1.02                 |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                      | 345,207   | USD    | 166,949,009                        | 8.21                 |
| NEXTERA ENERGY                                                                                                                      | 28,562    | USD    | 2,292,957                          | 0.11                 |
| NIKE INC                                                                                                                            | 145,043   | USD    | 9,240,690                          | 0.45                 |
| NVIDIA CORP                                                                                                                         | 1,014,317 | USD    | 189,170,121                        | 9.31                 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC                                                                                                    | 115,283   | USD    | 24,063,021                         | 1.18                 |
| PROCTER & GAMBLE CO                                                                                                                 | 270,614   | USD    | 38,781,692                         | 1.91                 |
| PROLOGIS                                                                                                                            | 164,717   | USD    | 21,027,772                         | 1.03                 |
| RALPH LAUREN CORP -A-                                                                                                               | 35,871    | USD    | 12,684,344                         | 0.62                 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS INC                                                                                                       | 9,669     | USD    | 7,463,211                          | 0.37                 |
| S&P GLOBAL INC                                                                                                                      | 7,697     | USD    | 4,022,375                          | 0.20                 |
| SALESFORCE INC                                                                                                                      | 79,765    | USD    | 21,130,546                         | 1.04                 |
| SERVICENOW INC                                                                                                                      | 83,945    | USD    | 12,859,535                         | 0.63                 |
| SYNCHRONY FINANCIAL                                                                                                                 | 223,883   | USD    | 18,678,559                         | 0.92                 |
| TAPESTRY INC                                                                                                                        | 90,089    | USD    | 11,510,672                         | 0.57                 |
| TARGET CORP                                                                                                                         | 174,569   | USD    | 17,064,120                         | 0.84                 |
| TE CONNECTIVITY PLC                                                                                                                 | 62,873    | USD    | 14,304,236                         | 0.70                 |
| TRANE TECH - REG SHS                                                                                                                | 52,053    | USD    | 20,259,028                         | 1.00                 |
| TRANSMEDICS GROUP INC                                                                                                               | 77,170    | USD    | 9,387,731                          | 0.46                 |
| TRAVELERS COS INC/THE                                                                                                               | 78,254    | USD    | 22,698,355                         | 1.12                 |
| ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE                                                                                                   | 23,430    | USD    | 14,175,384                         | 0.70                 |
| US BANCORP                                                                                                                          | 612,079   | USD    | 32,660,535                         | 1.61                 |
| VISA INC -A-                                                                                                                        | 109,304   | USD    | 38,334,006                         | 1.89                 |
| VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT                                                                                               | 182,983   | USD    | 6,089,674                          | 0.30                 |
| W.P. CAREY                                                                                                                          | 150,680   | USD    | 9,697,765                          | 0.48                 |
| WABTEC CORP                                                                                                                         | 42,099    | USD    | 8,986,032                          | 0.44                 |
| WALT DISNEY CO                                                                                                                      | 187,421   | USD    | 21,322,887                         | 1.05                 |
| WELLTOWER OP - REG SHS                                                                                                              | 138,381   | USD    | 25,684,897                         | 1.26                 |
| WESTERN DIGITAL CORP                                                                                                                | 58,744    | USD    | 10,119,829                         | 0.50                 |
| XYLEM INC                                                                                                                           | 88,944    | USD    | 12,112,394                         | 0.60                 |
| ZOETIS INC -A-                                                                                                                      | 72,964    | USD    | 9,180,330                          | 0.45                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>2,020,592,239</b>               | <b>99.41</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |           |        | <b>2,020,592,239</b>               | <b>99.41</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>2,020,592,239</b>               | <b>99.41</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |           |        | <b>2,020,592,239</b>               | <b>99.41</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |           |        | 1,616,457,841                      |                      |





## Candriam Sustainable Equity US

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 99.41        |
|                       | <b>99.41</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet            | 20.34        |
| Banques et autres institutions financières | 14.60        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 13.99        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 12.06        |
| Industrie pharmaceutique                   | 8.81         |
| Immobilier                                 | 4.64         |
| Distribution, commerce de détail           | 4.35         |
| Biotechnologie                             | 3.26         |
| Biens de consommation divers               | 3.08         |
| Assurance                                  | 2.84         |
| Services divers                            | 2.75         |
| Construction de machines et appareils      | 2.06         |
| Textile et habillement                     | 1.97         |
| Énergie et eau                             | 1.67         |
| Soins de santé                             | 1.29         |
| Art graphique, maison d'édition            | 1.25         |
| Chimie                                     | 0.20         |
| Électrotechnique                           | 0.16         |
| Agriculture et pêche                       | 0.09         |
|                                            | <b>99.41</b> |



# Candriam Sustainable Equity Water

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| ANDRITZ AG                                                                                                                | 289      | EUR    | 22,656                             | 0.73                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>22,656</b>                      | <b>0.73</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| STANTEC INC                                                                                                               | 398      | CAD    | 37,606                             | 1.22                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>37,606</b>                      | <b>1.22</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| NOVOZYMES -B-                                                                                                             | 1,065    | DKK    | 68,292                             | 2.21                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>68,292</b>                      | <b>2.21</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| KEMIRA OY                                                                                                                 | 920      | EUR    | 21,156                             | 0.68                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>21,156</b>                      | <b>0.68</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                                                                                                   | 1,764    | EUR    | 61,572                             | 1.99                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>61,572</b>                      | <b>1.99</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| KUBOTA CORP                                                                                                               | 3,200    | JPY    | 45,251                             | 1.46                 |
| KURITA WATER INDUSTRIES LTD                                                                                               | 1,700    | JPY    | 68,848                             | 2.23                 |
| ORGANO CORP                                                                                                               | 600      | JPY    | 49,590                             | 1.61                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>163,689</b>                     | <b>5.30</b>          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                                                                                                   |          |        |                                    |                      |
| MERIDIAN ENERGY LTD                                                                                                       | 13,632   | NZD    | 43,899                             | 1.42                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>43,899</b>                      | <b>1.42</b>          |
| <b>Norvège</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| BORREGARD                                                                                                                 | 1,180    | NOK    | 23,327                             | 0.76                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>23,327</b>                      | <b>0.76</b>          |
| <b>Singapour</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| STMICROELECTRONICS NV-NY SHS                                                                                              | 881      | USD    | 22,853                             | 0.74                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>22,853</b>                      | <b>0.74</b>          |
| <b>Corée du Sud</b>                                                                                                       |          |        |                                    |                      |
| COWAY CO LTD                                                                                                              | 647      | KRW    | 39,030                             | 1.26                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>39,030</b>                      | <b>1.26</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| ALFA LAVAL                                                                                                                | 965      | SEK    | 48,748                             | 1.58                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>48,748</b>                      | <b>1.58</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| SGS LTD                                                                                                                   | 743      | CHF    | 85,208                             | 2.76                 |
| SIKA - REGISTERED SHS                                                                                                     | 159      | CHF    | 32,631                             | 1.06                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>117,839</b>                     | <b>3.81</b>          |
| <b>Taiwan</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)                                                                                  | 418      | USD    | 127,026                            | 4.11                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>127,026</b>                     | <b>4.11</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |          |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA PLC                                                                                                           | 506      | GBP    | 93,856                             | 3.04                 |
| HALMA PLC                                                                                                                 | 1,666    | GBP    | 79,283                             | 2.57                 |
| SEVERN TRENT PLC                                                                                                          | 2,807    | GBP    | 105,302                            | 3.41                 |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC                                                                                                | 3,905    | GBP    | 62,715                             | 2.03                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>341,156</b>                     | <b>11.04</b>         |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| ADVANCED DRAINAGE                                                                                                         | 602      | USD    | 87,188                             | 2.82                 |
| AECOM                                                                                                                     | 496      | USD    | 47,284                             | 1.53                 |
| AGILENT TECHNOLOGIES                                                                                                      | 791      | USD    | 107,631                            | 3.48                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC                                                                                               | 670      | USD    | 87,435                             | 2.83                 |
| AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS                                                                                           | 2,452    | USD    | 94,059                             | 3.04                 |
| BADGER METER INC                                                                                                          | 474      | USD    | 82,670                             | 2.68                 |
| BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-                                                                                    | 1,315    | USD    | 50,187                             | 1.62                 |
| CLEAN HARBORS INC                                                                                                         | 253      | USD    | 59,323                             | 1.92                 |
| ECOLAB INC                                                                                                                | 486      | USD    | 127,584                            | 4.13                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity Water

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| ENERGY RECOVERY INC                                                                                                                 | 1,366    | USD    | 18,427                             | 0.60                 |
| FERGUSON ENTERPRISES INC                                                                                                            | 470      | USD    | 104,636                            | 3.39                 |
| IDEX CORP                                                                                                                           | 669      | USD    | 119,042                            | 3.85                 |
| INGERSOLL RAND INC                                                                                                                  | 1,027    | USD    | 81,359                             | 2.63                 |
| LINDSAY                                                                                                                             | 174      | USD    | 20,509                             | 0.66                 |
| MUELLER WATER PROD SERIES A                                                                                                         | 3,360    | USD    | 80,035                             | 2.59                 |
| OWENS CORNING SHS                                                                                                                   | 331      | USD    | 37,042                             | 1.20                 |
| ROPER TECHNOLOGIES                                                                                                                  | 263      | USD    | 117,069                            | 3.79                 |
| TETRA TECH INC                                                                                                                      | 2,062    | USD    | 69,159                             | 2.24                 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS                                                                                                            | 229      | USD    | 132,693                            | 4.30                 |
| VERALTO CORPORATION                                                                                                                 | 1,005    | USD    | 100,279                            | 3.25                 |
| WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-                                                                                              | 313      | USD    | 86,394                             | 2.80                 |
| XYLEM INC                                                                                                                           | 926      | USD    | 126,103                            | 4.08                 |
| ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORPORATION.                                                                                             | 1,770    | USD    | 82,287                             | 2.66                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>1,918,395</b>                   | <b>62.10</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |          |        | <b>3,057,244</b>                   | <b>98.97</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>3,057,244</b>                   | <b>98.97</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>3,057,244</b>                   | <b>98.97</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 2,874,014                          |                      |



## Candriam Sustainable Equity Water

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 62.10        |
| Royaume-Uni           | 11.04        |
| Japon                 | 5.30         |
| Taïwan                | 4.11         |
| Suisse                | 3.81         |
| Danemark              | 2.21         |
| France                | 1.99         |
| Suède                 | 1.58         |
| Nouvelle-Zélande      | 1.42         |
| Corée du Sud          | 1.26         |
| Canada                | 1.22         |
| Norvège               | 0.76         |
| Singapour             | 0.74         |
| Autriche              | 0.73         |
| Finlande              | 0.68         |
|                       | <b>98.97</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Construction de machines et appareils      | 21.83        |
| Énergie et eau                             | 18.81        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 11.71        |
| Banques et autres institutions financières | 9.27         |
| Chimie                                     | 8.84         |
| Services environnementaux et recyclage     | 7.58         |
| Matériaux de construction                  | 7.24         |
| Biotechnologie                             | 3.48         |
| Industrie pharmaceutique                   | 3.04         |
| Services divers                            | 2.76         |
| Internet et services d'Internet            | 1.62         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 1.53         |
| Électrotechnique                           | 1.26         |
|                                            | <b>98.97</b> |



## Candriam Sustainable Equity World

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| BRAMBLES                                                                                                                  | 215,582  | AUD    | 2,810,449                          | 0.15                 |
| PRIME INFRASTRUCTURE GROUP                                                                                                | 46       | AUD    | 0                                  | 0.00                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>2,810,449</b>                   | <b>0.15</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| KBC GROUPE SA                                                                                                             | 45,912   | EUR    | 5,107,710                          | 0.27                 |
| UMICORE SA                                                                                                                | 30,900   | EUR    | 553,110                            | 0.03                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>5,660,820</b>                   | <b>0.30</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| BANK OF MONTREAL                                                                                                          | 176,441  | CAD    | 19,535,753                         | 1.02                 |
| BROOKFIELD RENEWABLE CORP                                                                                                 | 13,800   | CAD    | 451,314                            | 0.02                 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE                                                                                        | 266,397  | CAD    | 20,589,961                         | 1.07                 |
| GILDAN ACTIVEWEAR                                                                                                         | 92,252   | CAD    | 4,916,019                          | 0.26                 |
| IA FINANCIAL CORP INC                                                                                                     | 4,214    | CAD    | 465,480                            | 0.02                 |
| MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG                                                                                                | 260,880  | CAD    | 11,857,003                         | 0.62                 |
| MANULIFE FINANCIAL REGISTERED                                                                                             | 664,716  | CAD    | 20,578,573                         | 1.07                 |
| SHOPIFY -A- SUBORD VOTING                                                                                                 | 18,498   | CAD    | 2,539,324                          | 0.13                 |
| THOMSON REUTERS COR                                                                                                       | 37,914   | CAD    | 4,265,708                          | 0.22                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>85,199,135</b>                  | <b>4.44</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| GENMAB AS                                                                                                                 | 38,503   | DKK    | 10,449,268                         | 0.54                 |
| NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)                                                                                  | 17,671   | DKK    | 1,889,181                          | 0.10                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS                                                                                   | 270,944  | DKK    | 6,290,225                          | 0.33                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>18,628,674</b>                  | <b>0.97</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| NOKIA OYJ                                                                                                                 | 675,161  | EUR    | 3,761,997                          | 0.20                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>3,761,997</b>                   | <b>0.20</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| ALD SA                                                                                                                    | 74,203   | EUR    | 848,882                            | 0.04                 |
| COVIVIO SA                                                                                                                | 30,068   | EUR    | 1,703,352                          | 0.09                 |
| DANONE SA                                                                                                                 | 66,493   | EUR    | 5,105,333                          | 0.27                 |
| HERMES INTERNATIONAL SA                                                                                                   | 2,520    | EUR    | 5,347,440                          | 0.28                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>13,005,007</b>                  | <b>0.68</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG - REG SHS                                                                                                       | 92,911   | EUR    | 15,706,605                         | 0.82                 |
| BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS                                                                                               | 4,050    | EUR    | 370,575                            | 0.02                 |
| COMMERZBK                                                                                                                 | 308,005  | EUR    | 11,118,981                         | 0.58                 |
| FRESENIUS SE                                                                                                              | 37,304   | EUR    | 1,827,150                          | 0.10                 |
| GEA GROUP AG                                                                                                              | 56,781   | EUR    | 3,281,942                          | 0.17                 |
| LEG IMMOBILIEN - REG SHS                                                                                                  | 46,312   | EUR    | 2,882,922                          | 0.15                 |
| SAP AG                                                                                                                    | 12,725   | EUR    | 2,651,254                          | 0.14                 |
| SCOUT24                                                                                                                   | 12,002   | EUR    | 1,029,772                          | 0.05                 |
| SIEMENS ENERGY - REG SHS                                                                                                  | 24,470   | EUR    | 2,946,188                          | 0.15                 |
| TALANX AG NAM AKT                                                                                                         | 13,533   | EUR    | 1,540,055                          | 0.08                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>43,355,444</b>                  | <b>2.26</b>          |
| <b>Hong Kong</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| FUTU HOLDINGS - ADR                                                                                                       | 50,983   | USD    | 7,128,374                          | 0.37                 |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD                                                                                      | 260,600  | HKD    | 11,619,853                         | 0.61                 |
| PRUDENTIAL PLC                                                                                                            | 282,126  | GBP    | 3,698,027                          | 0.19                 |
| SWIRE PACIFIC LTD SIE A                                                                                                   | 277,000  | HKD    | 1,899,938                          | 0.10                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>24,346,192</b>                  | <b>1.27</b>          |
| <b>Irlande</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| KERRY GROUP -A-                                                                                                           | 23,688   | EUR    | 1,847,664                          | 0.10                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>1,847,664</b>                   | <b>0.10</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| AZIMUT HOLDING SPA                                                                                                        | 38,287   | EUR    | 1,368,377                          | 0.07                 |
| BANCO BPM SPA - REGISTERED                                                                                                | 557,180  | EUR    | 7,254,484                          | 0.38                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity World

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                           | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| POSTE ITALIANE SPA                    | 12,519    | EUR    | 268,908                            | 0.01                 |
|                                       |           |        | <b>8,891,769</b>                   | <b>0.46</b>          |
| <b>Japon</b>                          |           |        |                                    |                      |
| ADVANTEST CORP                        | 71,000    | JPY    | 7,572,880                          | 0.39                 |
| AJINOMOTO CO INC                      | 212,300   | JPY    | 3,825,316                          | 0.20                 |
| ASAHI KASEI CORPORATION               | 516,800   | JPY    | 3,899,389                          | 0.20                 |
| ASICS CORP KOBE                       | 57,600    | JPY    | 1,174,909                          | 0.06                 |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO              | 683,100   | JPY    | 16,093,315                         | 0.84                 |
| DENSO CORP                            | 589,700   | JPY    | 6,912,806                          | 0.36                 |
| EAST JAPAN RAILWAY CO                 | 706,100   | JPY    | 15,848,871                         | 0.83                 |
| JAPAN POST BANK                       | 873,100   | JPY    | 10,476,869                         | 0.55                 |
| KAO CORP                              | 72,900    | JPY    | 2,479,380                          | 0.13                 |
| KDDI CORP                             | 746,200   | JPY    | 10,978,826                         | 0.57                 |
| MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORPORATION | 153,700   | JPY    | 764,037                            | 0.04                 |
| MITSUBISHI ESTATE                     | 318,400   | JPY    | 6,608,789                          | 0.34                 |
| NEC CORP                              | 506,600   | JPY    | 14,612,735                         | 0.76                 |
| NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND        | 876       | JPY    | 823,707                            | 0.04                 |
| ROHM CO LTD                           | 545,300   | JPY    | 6,575,977                          | 0.34                 |
| SECOM CO LTD                          | 77,800    | JPY    | 2,355,269                          | 0.12                 |
| SONY CORP                             | 763,900   | JPY    | 16,698,070                         | 0.87                 |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY            | 530,300   | JPY    | 9,004,973                          | 0.47                 |
|                                       |           |        | <b>136,706,118</b>                 | <b>7.13</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                       |           |        |                                    |                      |
| ARGENX SE                             | 14,942    | EUR    | 10,710,426                         | 0.56                 |
| ASML HOLDING NV                       | 20,569    | EUR    | 18,952,277                         | 0.99                 |
| NN GROUP NV                           | 117,699   | EUR    | 7,737,532                          | 0.40                 |
| WOLTERS KLUWER NV                     | 48,961    | EUR    | 4,325,215                          | 0.23                 |
|                                       |           |        | <b>41,725,450</b>                  | <b>2.18</b>          |
| <b>Nigeria</b>                        |           |        |                                    |                      |
| AIRTEL AFRICA PLC                     | 148,000   | GBP    | 602,068                            | 0.03                 |
|                                       |           |        | <b>602,068</b>                     | <b>0.03</b>          |
| <b>Norvège</b>                        |           |        |                                    |                      |
| NORSK HYDRO ASA                       | 530,547   | NOK    | 3,502,197                          | 0.18                 |
|                                       |           |        | <b>3,502,197</b>                   | <b>0.18</b>          |
| <b>Portugal</b>                       |           |        |                                    |                      |
| EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS | 143,293   | EUR    | 560,992                            | 0.03                 |
|                                       |           |        | <b>560,992</b>                     | <b>0.03</b>          |
| <b>Espagne</b>                        |           |        |                                    |                      |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA    | 129,658   | EUR    | 2,599,643                          | 0.14                 |
| IBERDROLA SA                          | 1,279,598 | EUR    | 23,627,777                         | 1.23                 |
| MAPFRE REG-SHS                        | 183,437   | EUR    | 785,477                            | 0.04                 |
|                                       |           |        | <b>27,012,897</b>                  | <b>1.41</b>          |
| <b>Suisse</b>                         |           |        |                                    |                      |
| BC VAUDOISE - REG SHS                 | 2,528     | CHF    | 272,769                            | 0.01                 |
| GALDERMA GROUP AG                     | 38,291    | CHF    | 6,670,576                          | 0.35                 |
| LOGITECH - REG SHS                    | 25,362    | CHF    | 2,222,480                          | 0.12                 |
| SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT         | 7,618     | CHF    | 1,008,638                          | 0.05                 |
|                                       |           |        | <b>10,174,463</b>                  | <b>0.53</b>          |
| <b>Turquie</b>                        |           |        |                                    |                      |
| ELDORADO GOLD CORP                    | 54,200    | CAD    | 1,660,778                          | 0.09                 |
|                                       |           |        | <b>1,660,778</b>                   | <b>0.09</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                    |           |        |                                    |                      |
| ABRDN PLC                             | 220,208   | GBP    | 518,522                            | 0.03                 |
| ADMIRAL GROUP PLC                     | 12,982    | GBP    | 472,208                            | 0.02                 |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC          | 205,362   | GBP    | 5,002,634                          | 0.26                 |
| COMPASS GROUP                         | 10,177    | GBP    | 275,536                            | 0.01                 |
| HALMA PLC                             | 35,552    | GBP    | 1,440,565                          | 0.08                 |
| J SAINSBURY PLC                       | 1,564,229 | GBP    | 5,822,303                          | 0.30                 |
| KINGFISHER PLC                        | 1,626,450 | GBP    | 5,824,783                          | 0.30                 |
| NATWEST GROUP PLC                     | 572,882   | GBP    | 4,276,522                          | 0.22                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity World

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| RELX PLC                                | 647,957    | GBP    | 22,411,157                         | 1.17                 |
| SEVERN TRENT PLC                        | 25,265     | GBP    | 807,010                            | 0.04                 |
| TESCO --- REGISTERED SHS                | 1,095,014  | GBP    | 5,540,597                          | 0.29                 |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC              | 347,242    | GBP    | 4,748,405                          | 0.25                 |
| VODAFONE GROUP PLC                      | 15,270,925 | GBP    | 17,293,581                         | 0.90                 |
| WHITBREAD                               | 152,283    | GBP    | 4,447,365                          | 0.23                 |
|                                         |            |        | <b>78,881,188</b>                  | <b>4.11</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>            |            |        |                                    |                      |
| ABBOTT LABORATORIES                     | 124,686    | USD    | 13,301,468                         | 0.69                 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC              | 9,410      | USD    | 1,715,906                          | 0.09                 |
| ALPHABET INC -A-                        | 212,226    | USD    | 56,559,868                         | 2.95                 |
| ALPHABET INC -C-                        | 187,954    | USD    | 50,219,221                         | 2.62                 |
| AMERICAN EXPRESS                        | 27,849     | USD    | 8,772,394                          | 0.46                 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A                | 192,945    | USD    | 5,273,562                          | 0.27                 |
| AMERICAN INTL                           | 20,221     | USD    | 1,472,950                          | 0.08                 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC                | 43,427     | USD    | 18,131,036                         | 0.95                 |
| APPLE INC                               | 502,414    | USD    | 116,298,070                        | 6.06                 |
| APTIV PLC                               | 188,018    | USD    | 12,181,268                         | 0.64                 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC           | 104,462    | USD    | 22,879,442                         | 1.19                 |
| BANK OF NY MELLON                       | 217,996    | USD    | 21,548,091                         | 1.12                 |
| BOSTON SCIENTIF CORP                    | 248,717    | USD    | 20,192,572                         | 1.05                 |
| BROADCOM INC - REGISTERED SHS           | 161,297    | USD    | 47,532,795                         | 2.48                 |
| BURLINGTON STORES INC                   | 36,998     | USD    | 9,099,470                          | 0.47                 |
| CBRE GROUP                              | 15,749     | USD    | 2,156,143                          | 0.11                 |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE                 | 229,520    | USD    | 19,525,176                         | 1.02                 |
| COMFORT SYSTEMS USA INC                 | 10,702     | USD    | 8,504,466                          | 0.44                 |
| DECKERS OUTDOOR                         | 93,628     | USD    | 8,264,647                          | 0.43                 |
| DEXCOM INC                              | 170,325    | USD    | 9,625,331                          | 0.50                 |
| EBAY INC                                | 185,067    | USD    | 13,725,008                         | 0.72                 |
| ECOLAB INC                              | 79,743     | USD    | 17,824,626                         | 0.93                 |
| ELI LILLY & CO                          | 33,530     | USD    | 30,681,613                         | 1.60                 |
| EXELIXIS                                | 137,943    | USD    | 5,147,977                          | 0.27                 |
| EXELON CORP                             | 515,700    | USD    | 19,140,332                         | 1.00                 |
| EXPERIAN GROUP                          | 107,887    | GBP    | 4,155,345                          | 0.22                 |
| FORTINET                                | 115,060    | USD    | 7,779,739                          | 0.41                 |
| FTI CONSULTING                          | 21,502     | USD    | 3,127,580                          | 0.16                 |
| GAP INC                                 | 13,285     | USD    | 289,579                            | 0.02                 |
| GE VERNOVA LLC                          | 18,021     | USD    | 10,028,511                         | 0.52                 |
| GILEAD SCIENCES INC                     | 190,916    | USD    | 19,952,344                         | 1.04                 |
| GLOBE LIFE INC                          | 5,086      | USD    | 605,669                            | 0.03                 |
| GRAND CANYON EDUCATION INC              | 36,737     | USD    | 5,202,206                          | 0.27                 |
| HALOZYME THERAPEUT -SHS-                | 97,474     | USD    | 5,585,593                          | 0.29                 |
| HASBRO INC                              | 64,450     | USD    | 4,499,894                          | 0.23                 |
| HCA INC                                 | 38,599     | USD    | 15,343,632                         | 0.80                 |
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC - REG SHS    | 13,674     | USD    | 3,344,422                          | 0.17                 |
| IDEXX LABS CORP                         | 16,883     | USD    | 9,725,281                          | 0.51                 |
| INSULET                                 | 32,391     | USD    | 7,839,259                          | 0.41                 |
| JABIL INC                               | 56,875     | USD    | 11,042,307                         | 0.58                 |
| JACKSON                                 | 58,188     | USD    | 5,283,963                          | 0.28                 |
| KIMBERLY-CLARK CORP                     | 163,391    | USD    | 14,035,947                         | 0.73                 |
| KITE REALTY GRP                         | 120,489    | USD    | 2,459,127                          | 0.13                 |
| KYNDRYL HLDG --- REGISTERED SHS         | 118,776    | USD    | 2,686,100                          | 0.14                 |
| LAM RESEARCH CORP                       | 100,386    | USD    | 14,631,594                         | 0.76                 |
| LINDE PLC                               | 61,654     | USD    | 22,383,796                         | 1.17                 |
| LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED | 48,191     | USD    | 8,527,031                          | 0.44                 |
| MASTERCARD INC -A-                      | 84,334     | USD    | 40,993,310                         | 2.14                 |
| MAXIMUS INC                             | 39,311     | USD    | 2,889,289                          | 0.15                 |
| MEDPACE HOLDNGS                         | 18,773     | USD    | 8,977,696                          | 0.47                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Equity World

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| MICRON TECHNOLOGY INC                                                                                                               | 64,336   | USD    | 15,634,670                         | 0.82                 |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                      | 276,776  | USD    | 113,971,994                        | 5.94                 |
| MOHAWK INDUSTRIES INC                                                                                                               | 101,349  | USD    | 9,432,028                          | 0.49                 |
| MONOLITHIC POWER                                                                                                                    | 8,418    | USD    | 6,496,435                          | 0.34                 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE                                                                                                        | 50,613   | CHF    | 4,282,931                          | 0.22                 |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                                      | 294,496  | CHF    | 34,687,546                         | 1.81                 |
| NVIDIA CORP                                                                                                                         | 814,268  | USD    | 129,303,913                        | 6.74                 |
| PAYCHEX INC                                                                                                                         | 3,977    | USD    | 379,871                            | 0.02                 |
| PAYPAL HOLDINGS                                                                                                                     | 222,227  | USD    | 11,046,543                         | 0.58                 |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC                                                                                                       | 66,110   | USD    | 4,965,357                          | 0.26                 |
| PROCTER & GAMBLE CO                                                                                                                 | 58,291   | USD    | 7,112,847                          | 0.37                 |
| PROGRESSIVE CORP                                                                                                                    | 82,912   | USD    | 16,076,223                         | 0.84                 |
| RALPH LAUREN CORP -A-                                                                                                               | 32,010   | USD    | 9,637,751                          | 0.50                 |
| SERVICENOW INC                                                                                                                      | 113,780  | USD    | 14,840,954                         | 0.77                 |
| SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS                                                                                                       | 22,526   | USD    | 11,138,042                         | 0.58                 |
| STONEX GROUP INC                                                                                                                    | 28,398   | USD    | 2,300,227                          | 0.12                 |
| SYNCHRONY FINANCIAL                                                                                                                 | 191,140  | USD    | 13,578,109                         | 0.71                 |
| TAPESTRY INC                                                                                                                        | 84,245   | USD    | 9,165,127                          | 0.48                 |
| TARGET CORP                                                                                                                         | 182,907  | USD    | 15,223,432                         | 0.79                 |
| TE CONNECTIVITY PLC                                                                                                                 | 81,689   | USD    | 15,824,483                         | 0.82                 |
| TOAST INC                                                                                                                           | 244,713  | USD    | 7,399,003                          | 0.39                 |
| TRANE TECH - REG SHS                                                                                                                | 45,417   | USD    | 15,050,702                         | 0.78                 |
| TRANSMEDICS GROUP INC                                                                                                               | 31,531   | USD    | 3,265,994                          | 0.17                 |
| TRAVELERS COS INC/THE                                                                                                               | 23,013   | USD    | 5,683,640                          | 0.30                 |
| ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE                                                                                                   | 23,424   | USD    | 12,066,716                         | 0.63                 |
| VISA INC -A-                                                                                                                        | 126,055  | USD    | 37,642,087                         | 1.96                 |
| VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT                                                                                               | 325,470  | USD    | 9,222,735                          | 0.48                 |
| W.P. CAREY                                                                                                                          | 345,744  | USD    | 18,946,812                         | 0.99                 |
| WABTEC CORP                                                                                                                         | 80,533   | USD    | 14,636,442                         | 0.76                 |
| WALT DISNEY CO                                                                                                                      | 129,558  | USD    | 12,550,397                         | 0.65                 |
| WELLTOWER OP - REG SHS                                                                                                              | 132,948  | USD    | 21,011,093                         | 1.10                 |
| WESTERN DIGITAL CORP                                                                                                                | 56,048   | USD    | 8,221,201                          | 0.43                 |
| XYLEM INC                                                                                                                           | 93,176   | USD    | 10,803,957                         | 0.56                 |
| ZOETIS INC -A-                                                                                                                      | 146,324  | USD    | 15,675,836                         | 0.82                 |
| ZSCALER INC                                                                                                                         | 1,209    | USD    | 231,537                            | 0.01                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>1,408,669,281</b>               | <b>73.44</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |          |        | <b>1,917,002,583</b>               | <b>99.94</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>1,917,002,583</b>               | <b>99.94</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>1,917,002,583</b>               | <b>99.94</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 1,651,701,695                      |                      |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.





## Candriam Sustainable Equity World

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 73.44        |
| Japon                 | 7.13         |
| Canada                | 4.44         |
| Royaume-Uni           | 4.11         |
| Allemagne             | 2.26         |
| Pays-Bas              | 2.18         |
| Espagne               | 1.41         |
| Hong Kong             | 1.27         |
| Danemark              | 0.97         |
| France                | 0.68         |
| Suisse                | 0.53         |
| Italie                | 0.46         |
| Belgique              | 0.30         |
| Finlande              | 0.20         |
| Norvège               | 0.18         |
| Australie             | 0.15         |
| Irlande               | 0.10         |
| Turquie               | 0.09         |
| Nigeria               | 0.03         |
| Portugal              | 0.03         |
|                       | <b>99.94</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet            | 14.98        |
| Banques et autres institutions financières | 14.73        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 11.99        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 9.85         |
| Industrie pharmaceutique                   | 7.11         |
| Distribution, commerce de détail           | 3.78         |
| Immobilier                                 | 3.76         |
| Services divers                            | 3.69         |
| Biotechnologie                             | 3.68         |
| Assurance                                  | 3.63         |
| Énergie et eau                             | 3.62         |
| Textile et habillement                     | 3.01         |
| Art graphique, maison d'édition            | 2.85         |
| Construction de machines et appareils      | 2.32         |
| Transport                                  | 2.13         |
| Télécommunication                          | 1.67         |
| Chimie                                     | 1.48         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.05         |
| Industrie automobile                       | 1.00         |
| Soins de santé                             | 0.97         |
| Papier et bois                             | 0.73         |
| Électrotechnique                           | 0.62         |
| Biens de consommation divers               | 0.61         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 0.42         |
| Industries d'emballage                     | 0.15         |
| Pierres et métaux précieux                 | 0.09         |
| Métaux non ferreux                         | 0.03         |
|                                            | <b>99.94</b> |

Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Money Market Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                               | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A                                                                                   | 12,500,000 | EUR    | 12,507,154                         | 1.17                 |
| NATL AUSTRALIA BANK LTD LONDON OISEST+0.28% 01-12                                                                         | 20,000,000 | EUR    | 20,001,744                         | 1.87                 |
| TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A                                                                                       | 10,000,000 | EUR    | 9,966,085                          | 0.93                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>42,474,983</b>                  | <b>3.97</b>          |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| ERSTE GROUP BAN 0.8750 19-26 22/05A                                                                                       | 6,400,000  | EUR    | 6,367,579                          | 0.59                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>6,367,579</b>                   | <b>0.59</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| AEDIFICA NV ZCP 07-01-26                                                                                                  | 5,000,000  | EUR    | 4,968,784                          | 0.46                 |
| AEDIFICA NV ZCP 17-03-26                                                                                                  | 20,000,000 | EUR    | 19,883,830                         | 1.86                 |
| BELGIUM TREASURY BILL ZCP 15-01-26                                                                                        | 10,000,000 | EUR    | 9,802,052                          | 0.92                 |
| COFINIMMO ZCP 23-01-26                                                                                                    | 10,000,000 | EUR    | 9,947,801                          | 0.93                 |
| ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A                                                                                   | 15,000,000 | EUR    | 14,997,770                         | 1.40                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>59,600,237</b>                  | <b>5.57</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| BANK OF MONTREAL LONDON BRANCH OISEST+0.24% 10-08                                                                         | 7,000,000  | EUR    | 7,000,837                          | 0.65                 |
| NATL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.285% 1                                                                         | 9,000,000  | EUR    | 9,001,520                          | 0.84                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>16,002,357</b>                  | <b>1.49</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| JYSKE BANK DNK OISEST+0.245% 13-08-26                                                                                     | 17,000,000 | EUR    | 17,004,659                         | 1.59                 |
| NOVO NORDISK A/ 3.3750 24-26 21/05A                                                                                       | 9,950,000  | EUR    | 9,979,289                          | 0.93                 |
| NYKREDIT REALKREDIT 0.25 20-26 23/11A                                                                                     | 8,000,000  | EUR    | 7,994,971                          | 0.75                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>34,978,919</b>                  | <b>3.27</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                                                                   |            |        |                                    |                      |
| EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREAS BILL ZCP 22-01                                                                         | 19,000,000 | EUR    | 18,824,208                         | 1.76                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>18,824,208</b>                  | <b>1.76</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| FINLAND TBILL ZCP 13-05-26                                                                                                | 15,000,000 | EUR    | 14,855,857                         | 1.39                 |
| FINLAND TBILL ZCP 13-08-26                                                                                                | 15,000,000 | EUR    | 14,724,514                         | 1.38                 |
| NORDEA BKP OISEST+0.24% 12-06-26                                                                                          | 10,000,000 | EUR    | 10,003,403                         | 0.93                 |
| NORDEA BKP OISEST+0.31% 27-01-27                                                                                          | 15,000,000 | EUR    | 15,006,821                         | 1.40                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>54,590,595</b>                  | <b>5.10</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| ALLIANZ BANQUE OISEST+0.27% 27-03-26                                                                                      | 5,000,000  | EUR    | 5,000,036                          | 0.47                 |
| ALLIANZ BANQUE OISEST+0.28% 24-07-26                                                                                      | 10,000,000 | EUR    | 10,000,281                         | 0.93                 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.                                                                         | 20,000,000 | EUR    | 20,006,744                         | 1.87                 |
| BQ POSTALE OISEST+0.29% 06-11-26                                                                                          | 20,000,000 | EUR    | 19,999,123                         | 1.87                 |
| CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A                                                                                           | 6,000,000  | EUR    | 5,988,644                          | 0.56                 |
| COVIVIO ZCP 12-03-26                                                                                                      | 10,000,000 | EUR    | 9,948,942                          | 0.93                 |
| COVIVIO ZCP 23-01-26                                                                                                      | 10,000,000 | EUR    | 9,948,492                          | 0.93                 |
| COVIVIO ZCP 26-02-26                                                                                                      | 5,000,000  | EUR    | 4,973,731                          | 0.46                 |
| COVIVIO ZCP 27-01-26                                                                                                      | 5,000,000  | EUR    | 4,974,114                          | 0.46                 |
| DANONE ZCP 17-03-26                                                                                                       | 5,000,000  | EUR    | 4,966,340                          | 0.46                 |
| EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A                                                                                             | 7,200,000  | EUR    | 7,191,689                          | 0.67                 |
| ESSILORLUXOTTICA 0.375 20-26 05/01A                                                                                       | 13,800,000 | EUR    | 13,800,000                         | 1.29                 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 14-01-26                                                                                     | 10,000,000 | EUR    | 9,931,855                          | 0.93                 |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 20-05-26                                                                                     | 20,000,000 | EUR    | 19,812,066                         | 1.85                 |
| SODEXO 2.50 14-26 24/06A                                                                                                  | 11,955,000 | EUR    | 11,958,145                         | 1.12                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 09-06-26                                                                                        | 3,500,000  | EUR    | 3,466,125                          | 0.32                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT OISEST+0.33% 21-05-26                                                                                | 7,000,000  | EUR    | 7,003,657                          | 0.65                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 10-02-26                                                                                         | 6,000,000  | EUR    | 5,860,269                          | 0.55                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>174,830,253</b>                 | <b>16.33</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| BMW FINANCE NV 0.75 19-26 13/07A                                                                                          | 10,000,000 | EUR    | 9,920,116                          | 0.93                 |
| COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT ZCP 17-06-26                                                                              | 15,000,000 | EUR    | 14,684,365                         | 1.37                 |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A                                                                                        | 12,000,000 | EUR    | 12,121,140                         | 1.13                 |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Money Market Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|----------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A           | 4,500,000  | EUR    | 4,491,013                          | 0.42                 |
| VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A                      | 2,100,000  | EUR    | 2,098,593                          | 0.20                 |
|                                                    |            |        | <b>43,315,227</b>                  | <b>4.05</b>          |
| <b>Italie</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A                  | 11,000,000 | EUR    | 10,880,139                         | 1.02                 |
|                                                    |            |        | <b>10,880,139</b>                  | <b>1.02</b>          |
| <b>Japon</b>                                       |            |        |                                    |                      |
| NTT FINANCE UK ZCP 13-01-26                        | 7,000,000  | GBP    | 7,989,121                          | 0.75                 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A            | 5,000,000  | EUR    | 5,000,948                          | 0.47                 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV ZCP 24-03-26   | 5,000,000  | EUR    | 4,973,033                          | 0.46                 |
|                                                    |            |        | <b>17,963,102</b>                  | <b>1.68</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S                 | 3,000,000  | EUR    | 2,986,243                          | 0.28                 |
| DSM NV 0.75 16-26 28/09A                           | 5,000,000  | EUR    | 4,946,157                          | 0.46                 |
| TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A               | 5,000,000  | EUR    | 4,974,503                          | 0.46                 |
| WOLTERS KLUWER NV ZCP 26-03-26                     | 10,000,000 | EUR    | 9,912,189                          | 0.93                 |
|                                                    |            |        | <b>22,819,092</b>                  | <b>2.13</b>          |
| <b>Norvège</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| DNB BANK A OISEST+0.27% 10-07-26                   | 25,000,000 | EUR    | 25,011,814                         | 2.34                 |
| TELENOR ASA 0.7500 19-26 31/05A                    | 1,000,000  | EUR    | 993,705                            | 0.09                 |
|                                                    |            |        | <b>26,005,519</b>                  | <b>2.43</b>          |
| <b>Espagne</b>                                     |            |        |                                    |                      |
| IBERDROLA INTL BV ZCP 09-01-26                     | 10,000,000 | EUR    | 9,765,779                          | 0.91                 |
| IBERDROLA INTL BV ZCP 12-01-26                     | 22,000,000 | EUR    | 21,970,403                         | 2.05                 |
|                                                    |            |        | <b>31,736,182</b>                  | <b>2.96</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                 |            |        |                                    |                      |
| GLAXOSMITHKLINE 1.2500 18-26 21/05A                | 18,000,000 | EUR    | 17,927,597                         | 1.67                 |
| UNILEVER FINANCE 0.7500 22-26 28/02A               | 992,000    | EUR    | 989,741                            | 0.09                 |
|                                                    |            |        | <b>18,917,338</b>                  | <b>1.77</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                       |            |        |                                    |                      |
| AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A                        | 4,000,000  | EUR    | 3,997,806                          | 0.37                 |
| DANAHER 2.1% 30-09-26                              | 6,825,000  | EUR    | 6,812,651                          | 0.64                 |
| DANAHER ZCP 05-02-26                               | 14,000,000 | EUR    | 13,926,039                         | 1.30                 |
| DANAHER ZCP 26-01-26                               | 5,000,000  | EUR    | 4,973,112                          | 0.46                 |
| FISERV ZCP 22-01-26                                | 15,000,000 | EUR    | 14,936,988                         | 1.40                 |
| GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A                | 8,200,000  | EUR    | 8,194,776                          | 0.77                 |
| NATL GRID NORTH AMERICA 0.41% 20-01-26             | 6,000,000  | EUR    | 5,995,287                          | 0.56                 |
| NESTLE FINANCE INTER 0 21-26 14/06A                | 20,000,000 | EUR    | 19,801,669                         | 1.85                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE ZCP 09-02-26                 | 10,000,000 | EUR    | 9,946,077                          | 0.93                 |
| THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A             | 12,831,000 | EUR    | 12,825,078                         | 1.20                 |
| THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A              | 1,886,000  | EUR    | 1,886,251                          | 0.18                 |
| VISA INC 1.5 22-26 15/06A                          | 5,000,000  | EUR    | 4,982,264                          | 0.47                 |
|                                                    |            |        | <b>108,277,998</b>                 | <b>10.11</b>         |
| <b>Total des obligations</b>                       |            |        | <b>687,583,728</b>                 | <b>64.22</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>                |            |        |                                    |                      |
| <b>Canada</b>                                      |            |        |                                    |                      |
| CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q                   | 12,000,000 | EUR    | 12,051,395                         | 1.13                 |
| NATL BANK OF CANADA FL.R 24-26 06/03Q              | 17,000,000 | EUR    | 17,010,173                         | 1.59                 |
|                                                    |            |        | <b>29,061,568</b>                  | <b>2.71</b>          |
| <b>Danemark</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| DANSKE BK E3R+0.32% 11-11-27                       | 19,639,000 | EUR    | 19,646,225                         | 1.84                 |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.2% 20-11 | 7,411,000  | EUR    | 7,411,790                          | 0.69                 |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05 | 24,956,000 | EUR    | 24,990,406                         | 2.33                 |
| NYKREDIT E3R+0.6% 24-01-27                         | 4,099,000  | EUR    | 4,111,390                          | 0.38                 |
| NYKREDIT REALKREDIT FL.R 24-26 27/02Q              | 18,600,000 | EUR    | 18,614,810                         | 1.74                 |
|                                                    |            |        | <b>74,774,621</b>                  | <b>6.98</b>          |
| <b>Finlande</b>                                    |            |        |                                    |                      |
| OP CORPORATE BANK E3R+0.4% 19-05-27                | 13,000,000 | EUR    | 13,019,228                         | 1.22                 |
|                                                    |            |        | <b>13,019,228</b>                  | <b>1.22</b>          |

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.  
Toute différence au niveau du pourcentage des actifs nets est le fruit d'arrondis.



## Candriam Sustainable Money Market Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

| Description                                                                                                                         | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>France</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| AIR LIQ FIN E3R+0.23% 05-11-27                                                                                                      | 3,600,000  | EUR    | 3,602,570                          | 0.34                 |
| CAPGEMINI E3R+0.3% 25-09-27                                                                                                         | 13,900,000 | EUR    | 13,910,054                         | 1.30                 |
| DANONE E3R+0.27% 08-09-27 EMTN                                                                                                      | 8,900,000  | EUR    | 8,907,989                          | 0.83                 |
| L OREAL S A E3R+0.2% 19-11-27                                                                                                       | 8,200,000  | EUR    | 8,204,468                          | 0.77                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>34,625,081</b>                  | <b>3.23</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                                    |            |        |                                    |                      |
| CLEARSTREAM EUROPE AG E3R+0.2% 05-11-27                                                                                             | 10,900,000 | EUR    | 10,900,753                         | 1.02                 |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27                                                                                       | 13,000,000 | EUR    | 13,021,337                         | 1.22                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>23,922,090</b>                  | <b>2.23</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| ENEL FINANCE IN FL.R 0.00 21-26 28/05U                                                                                              | 12,000,000 | EUR    | 11,903,624                         | 1.11                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>11,903,624</b>                  | <b>1.11</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| NTT FINANCE E3R+0.5% 16-07-27                                                                                                       | 25,000,000 | EUR    | 25,076,923                         | 2.34                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>25,076,923</b>                  | <b>2.34</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                  |            |        |                                    |                      |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.48% 09-05-27                                                                                      | 2,513,000  | EUR    | 2,519,077                          | 0.24                 |
| NATL WESTM BK SUB FL.R 24-26 09/01Q                                                                                                 | 23,000,000 | EUR    | 23,001,386                         | 2.15                 |
| NATWEST MKTS FL.R 23-26 13/01Q                                                                                                      | 9,000,000  | EUR    | 9,001,566                          | 0.84                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>34,522,029</b>                  | <b>3.22</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY E3R+0.22% 20-11-27                                                                                     | 7,200,000  | EUR    | 7,203,445                          | 0.67                 |
| SANOFI E3R+0.3% 11-03-27 EMTN                                                                                                       | 4,600,000  | EUR    | 4,607,015                          | 0.43                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27                                                                                            | 12,400,000 | EUR    | 12,411,093                         | 1.16                 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV E3R+0.28% 01                                                                                  | 13,679,000 | EUR    | 13,683,757                         | 1.28                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>37,905,310</b>                  | <b>3.54</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |            |        | <b>284,810,474</b>                 | <b>26.60</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>972,394,202</b>                 | <b>90.82</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |            |        | <b>972,394,202</b>                 | <b>90.82</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |            |        | 971,479,265                        |                      |



## Candriam Sustainable Money Market Euro

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2025

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 19.56        |
| États-Unis d'Amérique | 13.65        |
| Danemark              | 10.25        |
| Finlande              | 6.31         |
| Allemagne             | 6.28         |
| Belgique              | 5.57         |
| Royaume-Uni           | 4.99         |
| Canada                | 4.21         |
| Japon                 | 4.02         |
| Australie             | 3.97         |
| Espagne               | 2.96         |
| Norvège               | 2.43         |
| Italie                | 2.13         |
| Pays-Bas              | 2.13         |
| Union européenne      | 1.76         |
| Autriche              | 0.59         |
|                       | <b>90.82</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 55.93        |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 6.46         |
| Immobilier                                 | 5.31         |
| Électrotechnique                           | 4.14         |
| Fonds d'investissement                     | 2.71         |
| Industrie pharmaceutique                   | 2.43         |
| Construction de machines et appareils      | 2.40         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 2.06         |
| Internet et services d'Internet            | 1.86         |
| Organisations supranationales              | 1.76         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 1.65         |
| Énergie et eau                             | 1.40         |
| Pétrole                                    | 1.23         |
| Télécommunication                          | 1.02         |
| Chimie                                     | 0.46         |
|                                            | <b>90.82</b> |



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

#### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| CHF            | 9,379,224        | USD           | 11,864,581      | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (9,649)              |
| EUR            | 342,022,648      | USD           | 402,802,934     | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (867,409)            |
| GBP            | 9,958            | USD           | 13,379          | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 15                   |
| USD            | 938,056          | EUR           | 797,449         | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 916                  |
| USD            | 161,723,876      | EUR           | 137,000,000     | 25/03/2026       | Morgan Stanley Europe SE | 195,298              |
| USD            | 111,312          | CHF           | 89,011          | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (1,191)              |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>(682,020)</b>     |

#### Candriam Sustainable Bond Euro

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| CHF            | 1,719,280        | EUR           | 1,846,814       | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 2,358                |
| EUR            | 5,460            | CHF           | 5,084           | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (8)                  |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>2,350</b>         |

#### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie                         | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|----------------------|
| CHF            | 1,770,957        | EUR           | 1,902,324       | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 2,428                |
| EUR            | 573,616          | GBP           | 500,000         | 14/01/2026       | Société Générale                     | 1,309                |
| EUR            | 75,703,584       | GBP           | 67,000,000      | 14/01/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | (986,164)            |
| EUR            | 7,953,502        | GBP           | 7,000,000       | 26/01/2026       | Société Générale                     | (54,165)             |
| EUR            | 8,006,857        | GBP           | 7,000,000       | 16/01/2026       | Société Générale                     | (4,665)              |
| EUR            | 16,000,000       | USD           | 18,582,448      | 15/01/2026       | UBS Europe SE                        | 187,584              |
| EUR            | 138,909,921      | USD           | 162,000,000     | 14/01/2026       | Natixis                              | 1,051,850            |
| EUR            | 8,584,077        | USD           | 10,000,000      | 14/01/2026       | Nomura Financial Products & Services | 74,325               |
| EUR            | 847,707          | USD           | 1,000,000       | 14/01/2026       | Société Générale                     | (3,274)              |
| EUR            | 2,549,343        | USD           | 3,000,000       | 14/01/2026       | UBS Europe SE                        | (3,598)              |
| EUR            | 188,750,107      | USD           | 220,000,000     | 14/01/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | 1,535,506            |
| EUR            | 14,620,363       | USD           | 17,000,000      | 12/01/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | 152,413              |
| EUR            | 848,563          | USD           | 1,000,000       | 13/01/2026       | UBS Europe SE                        | (2,458)              |
| GBP            | 1,109,438        | EUR           | 1,265,768       | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 4,049                |
| USD            | 446,864          | EUR           | 379,481         | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 772                  |
|                |                  |               |                 |                  |                                      | <b>1,955,912</b>     |

#### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| CHF            | 10,594,334       | EUR           | 11,380,205      | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 14,527               |
| EUR            | 278,959          | CHF           | 260,200         | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (899)                |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>13,628</b>        |

#### Candriam Sustainable Bond Global

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie                         | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|----------------------|
| AUD            | 10,000           | EUR           | 5,622           | 17/03/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | 36                   |
| CAD            | 20,000           | EUR           | 12,369          | 17/03/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | 50                   |
| CAD            | 8,000,000        | GBP           | 4,351,355       | 15/01/2026       | Barclays Bank Ireland Plc            | (11,204)             |
| CNH            | 65,000,000       | EUR           | 7,884,695       | 15/01/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | 46,052               |
| CNH            | 400,000          | EUR           | 48,507          | 17/03/2026       | Société Générale                     | 334                  |
| CNH            | 100,000          | GBP           | 10,678          | 17/03/2026       | Société Générale                     | 26                   |
| EUR            | 13,000           | GBP           | 11,468          | 17/03/2026       | Nomura Financial Products & Services | (86)                 |
| EUR            | 173,116          | GBP           | 152,500         | 17/03/2026       | Société Générale                     | (896)                |
| EUR            | 1,574,211        | GBP           | 1,388,331       | 17/03/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | (9,966)              |
| EUR            | 59,024           | SEK           | 645,000         | 17/03/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | (574)                |
| EUR            | 59,270           | USD           | 70,000          | 17/03/2026       | UBS Europe SE                        | (124)                |
| EUR            | 7,360,910        | USD           | 8,705,000       | 17/03/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | (25,164)             |
| EUR            | 48,332           | CHF           | 45,000          | 17/03/2026       | Société Générale                     | (242)                |
| EUR            | 18,798           | CHF           | 17,500          | 17/03/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | (92)                 |



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Sustainable Bond Global (suite)

| Devise<br>achetée | Quantité<br>achetée | Devise<br>vendue | Quantité<br>vendue | Date de<br>maturité | Contrepartie                         | Non réalisé<br>(en EUR) |
|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| EUR               | 937,933             | DKK              | 7,000,000          | 15/01/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 578                     |
| EUR               | 38,187              | DKK              | 285,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (3)                     |
| EUR               | 13,653              | JPY              | 2,500,000          | 17/03/2026          | Nomura Financial Products & Services | 33                      |
| EUR               | 1,320,530           | JPY              | 239,700,000        | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 14,575                  |
| EUR               | 3,034,907           | MXN              | 65,000,000         | 15/01/2026          | Société Générale                     | (37,619)                |
| EUR               | 46,397              | MXN              | 995,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (216)                   |
| EUR               | 77,761              | CZK              | 1,895,000          | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (451)                   |
| EUR               | 12,285              | NZD              | 25,000             | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | 53                      |
| EUR               | 36,856              | NZD              | 75,000             | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 159                     |
| EUR               | 61,320              | PLN              | 260,000            | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | (16)                    |
| EUR               | 60,547              | THB              | 2,245,000          | 17/03/2026          | Société Générale                     | (246)                   |
| EUR               | 7,063               | NOK              | 85,000             | 17/03/2026          | UBS Europe SE                        | (86)                    |
| EUR               | 24,930              | NOK              | 300,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (300)                   |
| EUR               | 13,208              | SGD              | 20,000             | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | (52)                    |
| EUR               | 33,000              | SGD              | 50,000             | 17/03/2026          | Société Générale                     | (150)                   |
| EUR               | 226,176             | AUD              | 402,500            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (1,581)                 |
| EUR               | 485,311             | CNH              | 4,000,000          | 15/01/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (2,735)                 |
| EUR               | 449,720             | CNH              | 3,720,000          | 17/03/2026          | Société Générale                     | (4,493)                 |
| EUR               | 1,202,719           | CNH              | 9,955,000          | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (12,787)                |
| EUR               | 118,241             | CAD              | 191,500            | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | (673)                   |
| EUR               | 324,016             | CAD              | 525,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (1,989)                 |
| EUR               | 3,237,976           | HUF              | 1,250,000,000      | 15/01/2026          | Natixis                              | (12,782)                |
| EUR               | 19,335              | HUF              | 7,500,000          | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (34)                    |
| GBP               | 1,867,660           | EUR              | 2,117,064          | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 14,061                  |
| GBP               | 15,773              | SEK              | 195,000            | 17/03/2026          | Natixis                              | (21)                    |
| GBP               | 1,770,569           | USD              | 2,370,000          | 17/03/2026          | Société Générale                     | 9,434                   |
| GBP               | 18,958              | CHF              | 20,000             | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 42                      |
| GBP               | 9,457               | DKK              | 80,000             | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 71                      |
| GBP               | 317,222             | JPY              | 65,300,000         | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 6,184                   |
| GBP               | 10,289              | MXN              | 250,000            | 17/03/2026          | Société Générale                     | 29                      |
| GBP               | 20,645              | CZK              | 570,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 32                      |
| GBP               | 13,032              | NZD              | 30,000             | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | 191                     |
| GBP               | 14,553              | PLN              | 70,000             | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | 92                      |
| GBP               | 6,786               | NOK              | 92,000             | 17/03/2026          | UBS Europe SE                        | 7                       |
| GBP               | 11,668              | SGD              | 20,000             | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | 54                      |
| GBP               | 54,670              | AUD              | 110,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 139                     |
| GBP               | 396,298             | CNH              | 3,715,000          | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (1,412)                 |
| GBP               | 107,641             | CAD              | 197,500            | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | 183                     |
| GBP               | 2,268               | HUF              | 1,000,000          | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 6                       |
| JPY               | 7,000,000           | EUR              | 38,485             | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (347)                   |
| NOK               | 36,000,000          | EUR              | 2,998,413          | 15/01/2026          | BNP Paribas Paris                    | 38,924                  |
| SGD               | 600,000             | EUR              | 397,597            | 15/01/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | (230)                   |
| THB               | 20,000,000          | EUR              | 532,863            | 15/01/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | 7,766                   |
| USD               | 23,907,661          | EUR              | 20,509,291         | 15/01/2026          | Nomura Financial Products & Services | (165,436)               |
| USD               | 1,859,341           | EUR              | 1,572,881          | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 4,742                   |
| USD               | 30,000              | GBP              | 22,421             | 17/03/2026          | Natixis                              | (130)                   |
| USD               | 268,635             | GBP              | 200,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (278)                   |
| USD               | 22,717              | SEK              | 210,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (129)                   |
| USD               | 31,776              | CHF              | 25,000             | 17/03/2026          | Société Générale                     | (26)                    |
| USD               | 16,639              | DKK              | 105,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 48                      |
| USD               | 557,613             | JPY              | 85,500,000         | 17/03/2026          | Société Générale                     | 7,287                   |
| USD               | 18,481              | MXN              | 335,000            | 17/03/2026          | Société Générale                     | (12)                    |
| USD               | 31,542              | CZK              | 650,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (64)                    |
| USD               | 23,228              | NZD              | 40,000             | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc            | 137                     |
| USD               | 29,271              | PLN              | 105,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | 66                      |
| USD               | 25,825              | THB              | 810,000            | 17/03/2026          | Société Générale                     | (22)                    |
| USD               | 10,320              | NOK              | 105,000            | 17/03/2026          | Société Générale                     | (74)                    |
| USD               | 19,515              | SGD              | 25,000             | 17/03/2026          | Société Générale                     | (17)                    |
| USD               | 99,616              | AUD              | 150,000            | 17/03/2026          | Morgan Stanley Europe SE             | (356)                   |
| USD               | 703,057             | CNH              | 4,920,000          | 17/03/2026          | Société Générale                     | (4,206)                 |



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Sustainable Bond Global (suite)

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie              | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------------|----------------------|
| USD            | 189,790          | CAD           | 260,000         | 17/03/2026       | Barclays Bank Ireland Plc | (418)                |
| USD            | 15,234           | HUF           | 5,000,000       | 17/03/2026       | BNP Paribas Paris         | 14                   |
|                |                  |               |                 |                  |                           | <b>(146,334)</b>     |

#### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie                         | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|----------------------|
| CHF            | 1,338,451        | EUR           | 1,437,735       | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 1,835                |
| EUR            | 23,911,705       | GBP           | 21,000,000      | 09/01/2026       | Société Générale                     | (131,122)            |
| EUR            | 6,459,697        | USD           | 7,559,013       | 09/01/2026       | Natixis                              | 25,616               |
| EUR            | 344,487,583      | USD           | 400,000,000     | 09/01/2026       | Nomura Financial Products & Services | 4,016,436            |
| EUR            | 2,200,000        | USD           | 2,593,844       | 09/01/2026       | Société Générale                     | (7,834)              |
| EUR            | 373,624,831      | USD           | 434,000,000     | 09/01/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | 4,213,588            |
| GBP            | 2,055            | EUR           | 2,344           | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 8                    |
| USD            | 154,644,852      | EUR           | 131,329,232     | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 264,148              |
| USD            | 31,119,898       | EUR           | 26,926,908      | 09/01/2026       | Citigroup Global Markets Limited     | (438,381)            |
| USD            | 15,289,091       | EUR           | 13,000,000      | 09/01/2026       | Morgan Stanley Europe SE             | 13,791               |
|                |                  |               |                 |                  |                                      | <b>7,958,085</b>     |

#### Candriam Sustainable Bond Impact

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie              | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------------|----------------------|
| EUR            | 5,720            | GBP           | 5,000           | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch  | (3)                  |
| EUR            | 1,442,918        | USD           | 1,700,000       | 14/01/2026       | Société Générale          | (3,749)              |
| EUR            | 802,738          | CAD           | 1,300,000       | 14/01/2026       | Barclays Bank Ireland Plc | (4,756)              |
| GBP            | 1,461,430        | EUR           | 1,667,359       | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch  | 5,334                |
|                |                  |               |                 |                  |                           | <b>(3,174)</b>       |

#### Candriam Sustainable Equity Children

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| EUR            | 1,083            | USD           | 1,276           | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (3)                  |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>(3)</b>           |

#### Candriam Sustainable Equity Circular Economy

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| EUR            | 5,559,017        | USD           | 6,546,902       | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (14,099)             |
| USD            | 129,410          | EUR           | 110,193         | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (86)                 |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>(14,185)</b>      |

#### Candriam Sustainable Equity Climate Action

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| EUR            | 6,431,973        | USD           | 7,574,931       | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (16,255)             |
| USD            | 313,944          | EUR           | 267,441         | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (345)                |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>(16,600)</b>      |

#### Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| CHF            | 99,035           | EUR           | 106,358         | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 159                  |
| EUR            | 1,155            | CHF           | 1,076           | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (2)                  |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>157</b>           |





## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Sustainable Equity Japan

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en JPY) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| EUR            | 39,805,915       | JPY           | 7,253,529,030   | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 57,965,630           |
| JPY            | 121,704,690      | EUR           | 669,108         | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (1,196,798)          |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>56,768,832</b>    |

#### Candriam Sustainable Equity US

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| CHF            | 1,352            | USD           | 1,711           | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (1)                  |
| EUR            | 15,254,762       | USD           | 17,965,666      | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (38,693)             |
| USD            | 1,298,427        | EUR           | 1,102,731       | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 2,528                |
| USD            | 45               | CHF           | 36              | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 0                    |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>(36,166)</b>      |

#### Candriam Sustainable Equity Water

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| GBP            | 1,178            | USD           | 1,583           | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 2                    |
| USD            | 48               | GBP           | 36              | 15/01/2026       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 0                    |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>2</b>             |

#### Candriam Sustainable Equity World

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie                         | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|----------------------|
| EUR            | 51,195           | GBP           | 45,000          | 22/01/2026       | J.P. Morgan SE                       | (293)                |
| EUR            | 6,836            | GBP           | 6,000           | 22/01/2026       | Société Générale                     | (29)                 |
| EUR            | 68,043           | USD           | 80,000          | 22/01/2026       | Barclays Bank Ireland Plc            | (10)                 |
| EUR            | 835,389          | USD           | 985,000         | 22/01/2026       | Nomura Financial Products & Services | (2,510)              |
| EUR            | 34,839           | USD           | 40,925          | 22/01/2026       | Société Générale                     | 26                   |
| EUR            | 29,980           | CHF           | 28,000          | 22/01/2026       | Nomura Financial Products & Services | (148)                |
| EUR            | 10,712           | DKK           | 80,000          | 22/01/2026       | BNP Paribas Paris                    | (2)                  |
| EUR            | 6,545            | HKD           | 60,000          | 22/01/2026       | Société Générale                     | (17)                 |
| EUR            | 10,981           | JPY           | 2,000,000       | 22/01/2026       | Nomura Financial Products & Services | 107                  |
| EUR            | 80,912           | JPY           | 14,717,000      | 22/01/2026       | Société Générale                     | 899                  |
| EUR            | 52,579           | CAD           | 85,100          | 22/01/2026       | Barclays Bank Ireland Plc            | (280)                |
|                |                  |               |                 |                  |                                      | <b>(2,257)</b>       |

#### Candriam Sustainable Money Market Euro

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie     | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------|
| EUR            | 7,987,012        | GBP           | 7,000,000       | 13/01/2026       | Société Générale | (25,696)             |
|                |                  |               |                 |                  |                  | <b>(25,696)</b>      |

Veuillez vous référer à la Note 12 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats de change à terme. Ces opérations sur contrats de change à terme sont principalement affectées aux catégories d'actions couvertes contre le risque de change.



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Non-Deliverable Forwards (« NDF »)

Au 31 décembre 2025, les contrats NDF ouverts sont les suivants :

#### Candriam Sustainable Bond Global

| Devise<br>achetée | Quantité<br>achetée | Devise<br>vendue | Quantité<br>vendue | Date de<br>maturité | Contrepartie              | Non réalisé<br>(en EUR) |
|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------|
| EUR               | 53,169              | MYR              | 255,000            | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc | (348)                   |
| EUR               | 84,503              | IDR              | 1,670,000,000      | 17/03/2026          | BNP Paribas Paris         | (190)                   |
| EUR               | 42,332              | KRW              | 73,500,000         | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc | (1,017)                 |
| EUR               | 118,042             | KRW              | 205,000,000        | 17/03/2026          | BNP Paribas Paris         | (2,863)                 |
| GBP               | 15,583              | MYR              | 85,000             | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc | (58)                    |
| GBP               | 20,544              | IDR              | 460,000,000        | 17/03/2026          | UBS Europe SE             | 114                     |
| GBP               | 43,482              | KRW              | 85,000,000         | 17/03/2026          | UBS Europe SE             | (515)                   |
| KRW               | 2,650,000,000       | EUR              | 1,558,136          | 15/01/2026          | Barclays Bank Ireland Plc | 5,146                   |
| MYR               | 2,500,000           | EUR              | 519,839            | 15/01/2026          | Natixis                   | 4,944                   |
| USD               | 24,528              | MYR              | 100,000            | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc | (175)                   |
| USD               | 36,789              | IDR              | 615,000,000        | 17/03/2026          | BNP Paribas Paris         | 26                      |
| USD               | 68,143              | KRW              | 100,000,000        | 17/03/2026          | Barclays Bank Ireland Plc | (1,160)                 |
| USD               | 1,538,529           | INR              | 140,000,000        | 15/01/2026          | Morgan Stanley Europe SE  | (14,769)                |
|                   |                     |                  |                    |                     |                           | <b>(10,865)</b>         |

Veuillez vous référer à la Note 12 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats NDF.



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Futures

Au 31 décembre 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

#### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Description          | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en USD)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en USD) |
|--------------------------------|----------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                      |        |                |                                               |                         |
| (650)                          | FGBL BUND 10 0326    | EUR    | J.P. Morgan SE | 74,321,604                                    | 855,001                 |
| (525)                          | EURO BOBL 0326       | EUR    | J.P. Morgan SE | 60,960,649                                    | 339,122                 |
| 1,200                          | US 5 YEARS N /202603 | USD    | J.P. Morgan SE | 121,616,400                                   | (468,750)               |
| 1,000                          | US 2 YEARS N /202603 | USD    | J.P. Morgan SE | 201,940,000                                   | (101,563)               |
| 100                            | CBOT USUL 30A 0326   | USD    | J.P. Morgan SE | 9,825,900                                     | (275,000)               |
|                                |                      |        |                |                                               | <b>348,810</b>          |

#### Candriam Sustainable Bond Euro

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Description               | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|---------------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                           |        |                |                                               |                         |
| (63)                           | EURO BUXL FU /202603      | EUR    | J.P. Morgan SE | 5,605,614                                     | 124,740                 |
| 623                            | EURO SCHATZ 0326          | EUR    | J.P. Morgan SE | 62,167,301                                    | (90,335)                |
| 166                            | EURO BTP FUTURE -EUX 0326 | EUR    | J.P. Morgan SE | 17,133,026                                    | (78,020)                |
| 460                            | EURO-OAT 0326             | EUR    | J.P. Morgan SE | 44,419,900                                    | (280,600)               |
| (73)                           | EURO BOBL 0326            | EUR    | J.P. Morgan SE | 7,217,364                                     | 40,150                  |
| (151)                          | FGBL BUND 10 0326         | EUR    | J.P. Morgan SE | 14,700,907                                    | 166,100                 |
|                                |                           |        |                |                                               | <b>(117,965)</b>        |

#### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Description               | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|---------------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                           |        |                |                                               |                         |
| (194)                          | EURO-OAT 0326             | EUR    | J.P. Morgan SE | 18,733,610                                    | 67,900                  |
| 7,167                          | EURO SCHATZ 0326          | EUR    | J.P. Morgan SE | 715,173,429                                   | (962,095)               |
| (2,244)                        | US 5 YEARS N /202603      | USD    | J.P. Morgan SE | 193,641,848                                   | 834,075                 |
| (742)                          | LONG GILT FU /202603      | GBP    | J.P. Morgan SE | 55,292,873                                    | (649,602)               |
| (4,173)                        | EURO BTP FUTURE -EUX 0326 | EUR    | J.P. Morgan SE | 430,699,503                                   | 1,608,030               |
| (3,449)                        | EURO BOBL 0326            | EUR    | J.P. Morgan SE | 340,995,732                                   | 1,352,240               |
| 4,797                          | FGBL BUND 10 0326         | EUR    | J.P. Morgan SE | 467,021,529                                   | (4,958,761)             |
| (147)                          | US 2 YEARS N /202603      | USD    | J.P. Morgan SE | 25,275,814                                    | 15,646                  |
| (164)                          | US 10 YEARS /202603       | USD    | J.P. Morgan SE | 14,135,321                                    | 123,961                 |
| 622                            | EURO BUXL FU /202603      | EUR    | J.P. Morgan SE | 55,344,316                                    | (1,156,290)             |
| (352)                          | US 10YR ULTR /202603      | USD    | J.P. Morgan SE | 30,235,225                                    | 398,059                 |
| (145)                          | CBOT USUL 30A 0326        | USD    | J.P. Morgan SE | 12,131,257                                    | 412,826                 |
|                                |                           |        |                |                                               | <b>(2,914,011)</b>      |

#### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Description      | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                  |        |                |                                               |                         |
| 2,699                          | EURO SCHATZ 0326 | EUR    | J.P. Morgan SE | 269,325,113                                   | (391,355)               |
| (442)                          | EURO BOBL 0326   | EUR    | J.P. Morgan SE | 43,699,656                                    | 240,100                 |
|                                |                  |        |                |                                               | <b>(151,255)</b>        |



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Opérations à terme (suite)

#### Candriam Sustainable Bond Global

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Description               | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|---------------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                           |        |                |                                               |                         |
| (59)                           | EURO-OAT 0326             | EUR    | J.P. Morgan SE | 5,697,335                                     | 38,350                  |
| (2)                            | JPN 10 YEARS /202603      | JPY    | J.P. Morgan SE | 991,672                                       | 9,995                   |
| 1                              | FGBL BUND 10 0326         | EUR    | J.P. Morgan SE | 97,357                                        | (1,090)                 |
| 7                              | EURO BTP FUTURE -EUX 0326 | EUR    | J.P. Morgan SE | 722,477                                       | (1,360)                 |
| 8                              | CAN 10YR BON /202603      | CAD    | J.P. Morgan SE | 484,870                                       | (9,094)                 |
| 20                             | US 10YR ULTR /202603      | USD    | J.P. Morgan SE | 1,717,911                                     | (21,499)                |
| 120                            | US 2 YEARS N /202603      | USD    | J.P. Morgan SE | 20,633,318                                    | (18,792)                |
| 21                             | US TREASURY /202603       | USD    | J.P. Morgan SE | 1,789,323                                     | (35,761)                |
| 38                             | EURO SCHATZ 0326          | EUR    | J.P. Morgan SE | 3,791,906                                     | (2,920)                 |
| 61                             | LONG GILT FU /202603      | GBP    | J.P. Morgan SE | 4,545,641                                     | 48,480                  |
| (34)                           | EURO BUXL FU /202603      | EUR    | J.P. Morgan SE | 3,025,252                                     | 67,320                  |
| 244                            | US 5 YEARS N /202603      | USD    | J.P. Morgan SE | 21,055,531                                    | (113,651)               |
| (79)                           | EURO BOBL 0326            | EUR    | J.P. Morgan SE | 7,810,572                                     | 42,660                  |
| 92                             | US 10 YEARS /202603       | USD    | J.P. Morgan SE | 7,929,570                                     | (84,162)                |
| 27                             | CBOT USUL 30A 0326        | USD    | J.P. Morgan SE | 2,258,924                                     | (65,137)                |
|                                |                           |        |                |                                               | <b>(146,661)</b>        |

#### Candriam Sustainable Bond Impact

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Description          | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|----------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                      |        |                |                                               |                         |
| (7)                            | US 5 YEARS N /202603 | USD    | J.P. Morgan SE | 604,052                                       | 2,189                   |
| (4)                            | CAN 5YR BOND 0326    | CAD    | J.P. Morgan SE | 245,876                                       | 2,211                   |
| (3)                            | US 2 YEARS N /202603 | USD    | J.P. Morgan SE | 515,833                                       | 239                     |
| 17                             | EURO BUXL FU /202603 | EUR    | J.P. Morgan SE | 1,512,626                                     | (34,680)                |
| 78                             | EURO-OAT 0326        | EUR    | J.P. Morgan SE | 7,532,070                                     | (47,580)                |
| (44)                           | FGBL BUND 10 0326    | EUR    | J.P. Morgan SE | 4,283,708                                     | 43,650                  |
| 136                            | EURO SCHATZ 0326     | EUR    | J.P. Morgan SE | 13,571,032                                    | (14,260)                |
| (21)                           | EURO BOBL 0326       | EUR    | J.P. Morgan SE | 2,076,228                                     | 11,040                  |
|                                |                      |        |                |                                               | <b>(37,191)</b>         |

Veuillez vous référer à la Note 11 concernant les liquidités auprès du courtier se rapportant aux futures.



## Autres notes aux états financiers

### Note 1 - Généralité

Candriam Sustainable (ci-après la « SICAV ») est constituée en société anonyme de droit luxembourgeois et peut être qualifiée de société d'investissement à capital variable au sens de la Loi. La SICAV est soumise aux dispositions de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relatives aux Organismes de placement collectif (« OPC »), telle que modifiée, et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Elle est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-202950.

La SICAV a été constituée pour une durée illimitée le 21 décembre 2015 par un acte de Me Henri Hellinckx (notaire résidant à Luxembourg), publié dans le « Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») » le 22 janvier 2016. Les Statuts ont été modifiés en dernier lieu le 7 décembre 2020 et les modifications correspondantes ont été publiées dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA »). Une version des Statuts coordonnés a été déposée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

Le capital de la SICAV est égal, à tout moment, à la valeur de son actif net. Son capital minimum est le minimum légal prévu par la loi (c'est-à-dire 1.250.000 EUR), représenté par des Actions sans valeur nominale et entièrement libérées.

La SICAV se présente sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples, ce qui permet aux investisseurs de choisir entre une ou plusieurs stratégies d'investissement en investissant dans un ou plusieurs des compartiments distincts proposés par la SICAV, avec la possibilité de passer d'un compartiment à l'autre. La SICAV est à capital variable, ce qui signifie que, sur demande, les actionnaires peuvent racheter leurs actions aux prix basés sur la valeur nette d'inventaire applicable, comme décrit dans le Prospectus.

Le compartiment Candriam Sustainable Money Market Euro est qualifié de Fonds Monétaire (Money Market Fund ou MMF) et a été approuvé par la CSSF conformément aux dispositions du MMFR et est inscrit sur la liste officielle des OPC en tant que MMF.

Un MMF désigne un OPC ou un de ses compartiments qui sont considérés comme des fonds monétaires selon le règlement européen sur les fonds monétaires.

Le règlement européen sur les fonds monétaires est le règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires.

Depuis le 21 janvier 2019, le compartiment Candriam Sustainable Money Market Euro se conforme aux nouvelles exigences du règlement (UE) 2017/1131 (le « Règlement ») du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur le MMF.

Conformément au Règlement, les informations suivantes sont déjà mises à la disposition des investisseurs au moins une fois par semaine sur le site Internet de la Société de Gestion, [www.candriam.com](http://www.candriam.com) :

- i) la ventilation par échéance du portefeuille-titres du compartiment ;
- ii) le profil de crédit du compartiment ;
- iii) l'échéance moyenne pondérée et la durée de vie moyenne pondérée du compartiment ;
- iv) le détail des 10 principales participations du compartiment ;
- v) la valeur totale des actifs du compartiment ;
- vi) le rendement net du compartiment.

Pendant l'exercice, le compartiment suivant a été fermé :

| <u>Compartiment</u>                          | <u>Date de clôture</u> |
|----------------------------------------------|------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible | 18 mars 2025           |

Les compartiments suivants sont actuellement disponibles aux investisseurs :

| <u>Compartiment</u>                                   | <u>Devise de référence</u> |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets            | USD                        |
| Candriam Sustainable Bond Euro                        | EUR                        |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate              | EUR                        |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term             | EUR                        |
| Candriam Sustainable Bond Global                      | EUR                        |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield           | EUR                        |
| Candriam Sustainable Bond Impact                      | EUR                        |
| Candriam Sustainable Equity Children                  | USD                        |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy          | USD                        |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action            | USD                        |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets          | EUR                        |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China | EUR                        |
| Candriam Sustainable Equity EMU                       | EUR                        |
| Candriam Sustainable Equity Europe                    | EUR                        |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps   | EUR                        |
| Candriam Sustainable Equity Japan                     | JPY                        |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe              | EUR                        |
| Candriam Sustainable Equity US                        | USD                        |
| Candriam Sustainable Equity Water                     | USD                        |
| Candriam Sustainable Equity World                     | EUR                        |
| Candriam Sustainable Money Market Euro                | EUR                        |



## Autres notes aux états financiers

### Note 1 - Informations générales (suite)

Les classes qui sont émises sont les suivantes :

- La classe **BF** est réservée aux OPC nourriciers de droit belge approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.
- La classe **C** s'adresse aux personnes physiques et morales.
- La classe **I** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels.
- La classe **IP** est exclusivement réservée aux investisseurs institutionnels et facture des commissions de performance.
- La classe **N** est réservée à des distributeurs spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **PI** est réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent des actions avant que le compartiment ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion. La souscription initiale minimale est de 1.000.000 USD, ou l'équivalent en devises pour les classes libellées en devises étrangères. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration, pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré à une même Date d'Évaluation. La Classe d'actions reste ouverte aux souscriptions jusqu'à ce que l'un des événements suivants se produise :
  - une certaine période fixée par le Conseil d'Administration s'est écoulée ;
  - le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, selon ce qu'a décidé le Conseil d'Administration ; ou
  - le Conseil d'Administration prend la décision motivée d'arrêter d'offrir la Classe d'actions.
- La classe **R** réservée aux intermédiaires financiers (notamment les distributeurs et fournisseurs de plateformes) qui :
  - ont conclu des accords distincts avec leurs clients pour la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
  - ne sont pas en droit d'accepter de la société de gestion et de retenir, en raison de leurs lois et règlements applicables, ou d'accords conclus avec leurs clients, des honoraires, commissions ou avantages monétaires, dans le cadre des services d'investissement - susmentionnés.
- La classe **R2** est réservée :
  - aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne percevront, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
  - aux OPC approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **S** est réservée exclusivement à des investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **V** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels. Sa souscription initiale minimale est de 15.000.000 EUR ou l'équivalent dans des devises pour les classes libellées en devises ou l'équivalent dans toute autre devise définie par le Conseil d'Administration (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil, pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré à une même Date d'Évaluation).
- La classe **VB** est réservée à des OPC de droit belge approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **VP** est exclusivement réservée aux investisseurs institutionnels et facture des commissions de performance. Sa souscription initiale minimale est de 15.000.000 EUR ou l'équivalent dans des devises pour les classes libellées en devises ou l'équivalent dans toute autre devise définie par le Conseil d'Administration (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil, pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré à une même Date d'Évaluation).
- La classe **Y** est une classe d'actions réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion.
- La classe **Z** est réservée :
  - aux investisseurs institutionnels/professionnels spécialement agréés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
  - aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.
- La classe **ZB** est réservée aux OPC de droit belge approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Pour tout ou partie des classes d'actions, la SICAV peut payer des dividendes plus fréquemment, en tant que de besoin, ou à des dates différentes durant l'année, selon ce que le Conseil d'Administration juge approprié. Il est prévu que toutes les classes d'actions ayant le suffixe :

- (m) puissent donner lieu à la distribution d'un dividende mensuel
- (q) puissent donner lieu à la distribution d'un dividende trimestriel
- (s) puissent donner lieu à la distribution d'un dividende semestriel

Les actifs des différentes classes sont fondus dans une seule en masse. Les actifs des différentes classes d'actions sont fondus dans une masse unique.

En outre, un processus de couverture de change peut être appliqué aux classes d'actions :

- Classes d'actions couvertes en devises de référence :  
Ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations de taux de change entre la devise de référence du compartiment et la devise dans laquelle est libellée la classe d'actions couverte.



## Autres notes aux états financiers

### Note 1 - Informations générales (suite)

Ce type de couverture a pour but de garantir que la performance de la classe d'actions couverte est raisonnablement comparable (après ajustement pour tenir compte de la différence de taux d'intérêt entre les deux devises) à celle d'une classe d'actions libellée dans la devise de référence du compartiment. Ce type de couverture est identifié au moyen du suffixe H ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.

- Classes d'actions couvertes contre les fluctuations des actifs :

Ces classes d'actions couvertes visent à réduire l'effet des fluctuations de taux de change entre les devises dans lesquelles sont détenus les actifs d'un compartiment et la devise de la classe d'actions couverte. Ce type de couverture est identifié au moyen du suffixe AH ajouté dans la dénomination de la classe d'actions.

Les actions émises sont décrites en détail dans la section « Évolution du nombre d'actions en circulation durant la période » des différents compartiments.

Dans le cadre du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR), des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou les investissements durables sont disponibles dans les annexes pertinentes sous la section (non audité) du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

### Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif. Des petits écarts peuvent apparaître dans certains totaux ou sous-totaux des états financiers en raison des règles d'arrondi.

Les états financiers sont présentés sur la base des valeurs nettes d'inventaire datées du 31 décembre 2025.

Compartiment Candriam Sustainable Equity Japan : la valeur nette d'inventaire a été calculée le 31 décembre 2025 sur la base des cours de Bourse de clôture en date du 31 décembre 2025 ;

Compartiments Candriam Sustainable Equity Emerging Markets et Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China : la valeur nette d'inventaire a été calculée le 31 décembre 2025 sur la base des cours de Bourse en date du 30 décembre 2025 pour les marchés asiatiques ouverts à cette date et sur la base des cours de Bourse en date du 31 décembre 2025 ;

Pour les autres compartiments de la SICAV, les valeurs nettes d'inventaire en date du 31 décembre 2025 ont été calculées le 2 janvier 2026 sur la base des derniers cours connus au moment de la valorisation.

#### a) Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, ou, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur le dernier cours connu du marché principal de cette valeur. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi. Les valeurs mobilières qui ne sont ni cotées ni négociées sur un marché d'actions ou tout autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. Tous les autres avoirs seront évalués par les administrateurs sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée de bonne foi et selon des principes et procédures généralement admis.

Conformément à la politique d'évaluation de la SICAV, 33,25 % des actifs ont été évalués sur la base d'un modèle au 31 décembre 2025 pour le compartiment Candriam Sustainable Money Market Euro.

#### b) Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculé(e)s sur la base du coût moyen des investissements vendus.

#### c) Différence de change

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont converties dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les produits et charges dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment exprimé dans une devise autre que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise aux taux de change en vigueur au jour de l'achat.

Pour les compartiments Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Quant Europe, Candriam Sustainable Equity US, Candriam Sustainable Equity Water, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Money Market Euro, les taux de change utilisés au 31 décembre 2025 sont les suivants :

|         |                 |         |                  |         |                 |         |               |
|---------|-----------------|---------|------------------|---------|-----------------|---------|---------------|
| 1 EUR = | 1.761200 AUD    | 1 EUR = | 24.172000 CZK    | 1 EUR = | 105.558850 INR  | 1 EUR = | 5.094200 RON  |
| 1 EUR = | 6.435700 BRL    | 1 EUR = | 7.469000 DKK     | 1 EUR = | 184.089150 JPY  | 1 EUR = | 10.827000 SEK |
| 1 EUR = | 1.609900 CAD    | 1 EUR = | 0.873150 GBP     | 1 EUR = | 1691.854000 KRW | 1 EUR = | 1.510350 SGD  |
| 1 EUR = | 0.930500 CHF    | 1 EUR = | 9.141300 HKD     | 1 EUR = | 21.116050 MXN   | 1 EUR = | 50.459100 TRY |
| 1 EUR = | 8.197600 CNH    | 1 EUR = | 383.940000 HUF   | 1 EUR = | 11.846500 NOK   | 1 EUR = | 36.901800 TWD |
| 1 EUR = | 8.207250 CNY    | 1 EUR = | 19583.954500 IDR | 1 EUR = | 2.042350 NZD    | 1 EUR = | 1.174450 USD  |
| 1 EUR = | 4433.793233 COP | 1 EUR = | 3.743100 ILS     | 1 EUR = | 4.222400 PLN    | 1 EUR = | 19.460600 ZAR |

Pour les compartiments Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China et Candriam Sustainable Equity Japan, les taux de change utilisés au 31 décembre 2025 sont les suivants :





## Autres notes aux états financiers

### Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

|                         |                         |                       |                       |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 EUR = 1.754930 AUD    | 1 EUR = 0.872230 GBP    | 1 EUR = 21.119100 MXN | 1 EUR = 1.509500 SGD  |
| 1 EUR = 6.426100 BRL    | 1 EUR = 9.136000 HKD    | 1 EUR = 4.764400 MYR  | 1 EUR = 37.000200 THB |
| 1 EUR = 0.930840 CHF    | 1 EUR = 385.460000 HUF  | 1 EUR = 11.805700 NOK | 1 EUR = 50.520800 TRY |
| 1 EUR = 1056.590000 CLP | 1 EUR = 105.561000 INR  | 1 EUR = 2.033661 NZD  | 1 EUR = 36.872000 TWD |
| 1 EUR = 8.207500 CNY    | 1 EUR = 183.780000 JPY  | 1 EUR = 4.225800 PLN  | 1 EUR = 1.173700 USD  |
| 1 EUR = 24.218000 CZK   | 1 EUR = 1699.720000 KRW | 1 EUR = 10.817500 SEK | 1 EUR = 19.478200 ZAR |

#### d) États financiers combinés de la SICAV

L'état combiné des actifs nets de la SICAV ainsi que l'état combiné des variations des actifs nets qui sont exprimés en EUR correspondent à la somme de l'état des actifs nets, de l'état variations des actifs nets de chacun des compartiments convertis dans la devise de la SICAV sur la base des taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les investissements effectués par certains compartiments de la SICAV dans d'autres compartiments de la SICAV n'ont pas été éliminés des états combinés des actifs nets au 31 décembre 2025. Au 31 décembre 2025, le total des investissements intra-SICAV s'élevait à 256.621.786 EUR. Dès lors, les actifs nets combinés à la clôture s'élèveraient à 18.357.589.172 EUR si on ne tenait pas compte de ces investissements intra-SICAV.

| Compartiment                                | Investissements intra-SICAV                | Montant (EUR) |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|
| Candriam Sustainable Bond Euro              | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C       | 21,160,000    |
| Candriam Sustainable Bond Euro              | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C | 1,159         |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate    | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C       | 22,080,000    |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term   | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C | 1,159         |
| Candriam Sustainable Bond Global            | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C       | 6,532,852     |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C | 89,867,717    |

#### e) Évaluation des options et futures

L'évaluation des options et futures admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu ou, si cette option est traitée sur plusieurs marchés, sur le dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les options et futures non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. La valeur d'évaluation des options est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Options (position longue) / (position courte) à la valeur d'évaluation ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de la plus-value / moins-value non réalisée sur options sont présentées dans l'état des variations des actifs nets respectivement sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur options ».

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur futures est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur futures ». Les variations de valeur d'évaluation des futures sont comptabilisées en tant que plus-value / moins-value non réalisée à l'état des variations des actifs nets, au poste « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures ».

Les plus-values ou moins-values réalisées, représentant la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur au moment de sa clôture, sont comptabilisées à la clôture ou à l'expiration des futures dans l'état des variations des actifs nets, au poste « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures ».

Pour les détails concernant les options ou contrats à terme financiers en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

#### f) Évaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / (moins-value) nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Pour les détails concernant les contrats de change à terme en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

#### g) Évaluation des Non-Deliverable Forwards contracts (« NDF »)

Les « Non-Deliverable Forwards » (« NDF ») sont des contrats à court terme portant sur des devises étrangères peu liquides ou non convertibles. Ces contrats sont évalués sur la base des taux de change à terme prévalant à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'échéance. Les bénéfices ou les pertes non réalisées découlant des NDF sont incluses dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Les NDF sont généralement cotés et liquidés en USD. Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / (moins-value) nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

Pour les détails concernant les contrats à terme non livrables en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».





## Autres notes aux états financiers

### Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

#### h) Coûts de transaction

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2025, la SICAV a encouru des frais de transaction et des frais de courtage liés à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, autres actifs éligibles et instruments dérivés. Ces charges sont présentées dans l'état des variations des actifs nets au poste « Coûts de transaction ».

En outre, conformément aux pratiques des marchés obligataires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achats ou de ventes de titres. Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le broker lors d'une transaction donnée ne sont pas identiques et leur différence constitue la rémunération du broker.

#### i) Revenus

Les produits d'intérêts sont comptabilisés conformément aux conditions de l'investissement sous-jacent. Les produits sont enregistrés nets des retenues à la source respectives, le cas échéant. Les dividendes sont comptabilisés à l'ex-date.

#### j) Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

A : Annuel

EMTN : Euro Medium Term Note

FL.R : Floating Rate Notes

Q : Trimestriel

S : Semestriel

XX : Obligations perpétuelles

ZCP ou U : Zéro coupon

### Note 3 - Commissions de gestion

Candriam, société en commandite par actions de droit luxembourgeois ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, a été désignée comme Société de Gestion. À cet effet, un contrat a été signé pour une durée indéterminée. Une dénonciation du contrat par l'une ou l'autre des parties peut intervenir à tout moment et sera faite par lettre recommandée avec accusé de réception adressée à l'autre partie, moyennant un préavis de 90 jours.

Candriam est une filiale de Candriam Group, une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

Elle a reçu l'agrément de Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les OPCVM et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles, de gestion de portefeuilles d'investissement et de conseil en investissements.

La Société de Gestion est investie des pouvoirs les plus étendus pour accomplir, dans le cadre de son objet, tous actes de gestion et d'administration de la SICAV. Elle est responsable des activités de gestion de portefeuille, d'administration (Agent Administratif, Agent de Transfert, y compris les activités de Teneur de Registre) et des activités de commercialisation (distribution).

La fonction de gestion de portefeuille est assurée directement par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales : Candriam - Belgian Branch, Candriam - Succursale française, Candriam - UK Establishment.

La Société de Gestion reçoit, en rémunération de ses services, des commissions de gestion exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne. Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2025 sont les suivants :

| Compartiment                               | Classe d'actions   | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|--------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets | C                  | Capitalisation | LU1434519416 | 1.20%                 |
|                                            | C                  | Distribution   | LU1434519507 | 1.20%                 |
|                                            | C - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899614 | 1.20%                 |
|                                            | C - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2264875068 | 1.20%                 |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1434519689 | 0.65%                 |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1434519762 | 0.65%                 |
|                                            | I - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770078 | 0.65%                 |
|                                            | I - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1434519846 | 0.65%                 |
|                                            | I - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1580881933 | 0.65%                 |
|                                            | I - GBP - Hedged   | Distribution   | LU1797946164 | 0.65%                 |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713794126 | 0.55%                 |
|                                            | N                  | Capitalisation | LU2027379358 | 1.60%                 |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1434519929 | 0.70%                 |
|                                            | R - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770151 | 0.70%                 |
|                                            | R - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899705 | 0.70%                 |
|                                            | R - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1797946248 | 0.70%                 |
|                                            | R - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU1434520000 | 0.70%                 |
|                                            | R - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU1953289276 | 0.70%                 |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1434520182 | 0.28%                 |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1439992113 | 0.28%                 |
|                                            | R2 - EUR - Hedged  | Distribution   | LU2328290445 | 0.28%                 |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1434520265 | 0.40%                 |
|                                            | V                  | Distribution   | LU2211179648 | 0.40%                 |
|                                            | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770235 | 0.40%                 |



## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

| Compartiment                                 | Classe d'actions           | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------|-----------------------|
|                                              | V - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU1434520349 | 0.40%                 |
|                                              | VB - EUR - Hedged          | Distribution   | LU2868788733 | 0.13%                 |
|                                              | VP                         | Capitalisation | LU2713797228 | 0.30%                 |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1434520422 | 0.00%                 |
|                                              | Z                          | Distribution   | LU1434520695 | 0.00%                 |
|                                              | Z - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2059770318 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Euro               | ZB                         | Distribution   | LU3175973125 | 0.00%                 |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU1313769447 | 0.60%                 |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1313769520 | 0.60%                 |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1313769793 | 0.30%                 |
|                                              | I                          | Distribution   | LU1313769959 | 0.30%                 |
|                                              | IP                         | Capitalisation | LU2713797145 | 0.25%                 |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2027379432 | 0.80%                 |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1313770023 | 0.35%                 |
|                                              | R2                         | Capitalisation | LU1720116919 | 0.15%                 |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU1720117057 | 0.15%                 |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1313770296 | 0.20%                 |
|                                              | V - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2702913760 | 0.20%                 |
|                                              | VB                         | Capitalisation | LU2868788907 | 0.13%                 |
|                                              | VP                         | Capitalisation | LU2713797061 | 0.15%                 |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1313770379 | 0.00%                 |
|                                              | Z                          | Distribution   | LU1434521230 | 0.00%                 |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973398 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate     | C                          | Capitalisation | LU1313770452 | 0.75%                 |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1313770536 | 0.75%                 |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1313770619 | 0.40%                 |
|                                              | I                          | Distribution   | LU1313770700 | 0.40%                 |
|                                              | IP                         | Capitalisation | LU2713796923 | 0.30%                 |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1313770882 | 0.40%                 |
|                                              | R                          | Distribution   | LU1720117305 | 0.40%                 |
|                                              | R - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU1932633214 | 0.40%                 |
|                                              | R - GBP - Hedged           | Capitalisation | LU1932633305 | 0.40%                 |
|                                              | R - USD - Hedged           | Capitalisation | LU1932633487 | 0.40%                 |
|                                              | R2                         | Capitalisation | LU1720117487 | 0.15%                 |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU1720117560 | 0.15%                 |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1313770965 | 0.25%                 |
|                                              | VB                         | Capitalisation | LU2868792099 | 0.13%                 |
|                                              | VP                         | Capitalisation | LU2713796840 | 0.20%                 |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1313771005 | 0.00%                 |
|                                              | Z                          | Distribution   | LU1434521743 | 0.00%                 |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973554 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term    | C                          | Capitalisation | LU1434521826 | 0.40%                 |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1434522048 | 0.40%                 |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1434522477 | 0.25%                 |
|                                              | I                          | Distribution   | LU1434522550 | 0.25%                 |
|                                              | IP                         | Capitalisation | LU2713796766 | 0.20%                 |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1434522634 | 0.30%                 |
|                                              | R                          | Distribution   | LU1720117644 | 0.30%                 |
|                                              | R2                         | Capitalisation | LU1720117727 | 0.10%                 |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU1720117990 | 0.10%                 |
|                                              | S                          | Capitalisation | LU2363112280 | 0.12%                 |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1434522717 | 0.20%                 |
|                                              | V                          | Distribution   | LU2364191341 | 0.20%                 |
|                                              | V - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2590263930 | 0.20%                 |
|                                              | VB                         | Capitalisation | LU2868791521 | 0.10%                 |
|                                              | VP                         | Capitalisation | LU2713796683 | 0.15%                 |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1434522808 | 0.00%                 |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973711 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Global             | C                          | Capitalisation | LU1434523012 | 0.70%                 |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1434523103 | 0.70%                 |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1434523285 | 0.40%                 |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1434523442 | 0.40%                 |
|                                              | R - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211181891 | 0.40%                 |
|                                              | R2                         | Capitalisation | LU1720118295 | 0.15%                 |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU1720118022 | 0.15%                 |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1434523525 | 0.25%                 |
|                                              | V - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182196 | 0.25%                 |
|                                              | V - USD - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182436 | 0.25%                 |
|                                              | V (q) - GBP - Asset Hedged | Distribution   | LU2211182352 | 0.25%                 |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1434523798 | 0.00%                 |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973802 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible | C                          | Capitalisation | LU2428020718 | 1.30%                 |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU2428020981 | 0.65%                 |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2428021369 | 0.65%                 |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU2428021872 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield  | C                          | Capitalisation | LU1644441120 | 1.20%                 |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1644441393 | 1.20%                 |
|                                              | C - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443460 | 1.20%                 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | Distribution   | LU2364191697 | 1.20%                 |
|                                              |                            |                |              |                       |



## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

| Compartiment                                 | Classe d'actions    | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|----------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|-----------------------|
|                                              | I                   | Capitalisation | LU1644441476 | 0.70%                 |
|                                              | I                   | Distribution   | LU1644441633 | 0.70%                 |
|                                              | I - CHF - Hedged    | Capitalisation | LU2211180497 | 0.70%                 |
|                                              | I - USD - Hedged    | Capitalisation | LU1644441559 | 0.70%                 |
|                                              | I - USD - Hedged    | Distribution   | LU2211180653 | 0.70%                 |
|                                              | I - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU2109443544 | 0.70%                 |
|                                              | IP                  | Capitalisation | LU2713796337 | 0.55%                 |
|                                              | N                   | Capitalisation | LU2027379515 | 1.60%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU1644441716 | 0.70%                 |
|                                              | R                   | Distribution   | LU1720118378 | 0.70%                 |
|                                              | R - CHF - Hedged    | Capitalisation | LU2211180901 | 0.70%                 |
|                                              | R - GBP - Hedged    | Capitalisation | LU2333787716 | 0.70%                 |
|                                              | R - USD - Hedged    | Capitalisation | LU2211181206 | 0.70%                 |
|                                              | R2                  | Distribution   | LU2363112363 | 0.28%                 |
|                                              | S                   | Capitalisation | LU1720118451 | 0.20%                 |
|                                              | S - USD - Hedged    | Capitalisation | LU2474803587 | 0.20%                 |
|                                              | V                   | Capitalisation | LU1644441807 | 0.45%                 |
|                                              | V - GBP - H         | Capitalisation | LU2333787807 | 0.45%                 |
|                                              | V - USD - Hedged    | Capitalisation | LU2211180067 | 0.45%                 |
|                                              | VB                  | Capitalisation | LU2868791281 | 0.13%                 |
|                                              | VP                  | Capitalisation | LU2713796253 | 0.30%                 |
|                                              | Z                   | Capitalisation | LU1644441989 | 0.00%                 |
|                                              | ZB                  | Capitalisation | LU3175970964 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Impact             | C                   | Capitalisation | LU2369559823 | 0.70%                 |
|                                              | I                   | Capitalisation | LU2369560169 | 0.40%                 |
|                                              | I - GBP - Hedged    | Capitalisation | LU3059581580 | 0.40%                 |
|                                              | N                   | Capitalisation | LU2421360129 | 0.80%                 |
|                                              | PI - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU2801123303 | 0.15%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU2369560326 | 0.40%                 |
|                                              | S                   | Distribution   | LU2369561050 | 0.14%                 |
|                                              | Z                   | Capitalisation | LU2369561217 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Children         | ZB                  | Capitalisation | LU3175971004 | 0.00%                 |
|                                              | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2371175907 | 0.00%                 |
|                                              | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2371178836 | 0.00%                 |
|                                              | C                   | Capitalisation | LU2371178752 | 1.60%                 |
|                                              | C - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2371178596 | 1.60%                 |
|                                              | I                   | Capitalisation | LU2371178240 | 0.80%                 |
|                                              | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2371178083 | 0.80%                 |
|                                              | N                   | Capitalisation | LU2371177861 | 2.00%                 |
|                                              | N - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2371177606 | 2.00%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU2371177275 | 0.80%                 |
|                                              | Z - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2371179057 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2109443114 | 0.00%                 |
|                                              | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2109443205 | 0.00%                 |
|                                              | C                   | Capitalisation | LU2109440870 | 1.60%                 |
|                                              | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2109441175 | 1.60%                 |
|                                              | I                   | Capitalisation | LU2109441258 | 0.80%                 |
|                                              | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2109441332 | 0.80%                 |
|                                              | N                   | Capitalisation | LU2363112447 | 2.00%                 |
|                                              | N - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2363112793 | 2.00%                 |
|                                              | N - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2363112520 | 2.00%                 |
|                                              | PI                  | Capitalisation | LU2109441415 | 0.40%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU2109441688 | 0.80%                 |
|                                              | R                   | Distribution   | LU2109441761 | 0.80%                 |
|                                              | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2109441928 | 0.80%                 |
|                                              | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2109441845 | 0.80%                 |
|                                              | R2                  | Capitalisation | LU2109442066 | 0.40%                 |
|                                              | R2                  | Distribution   | LU2109442140 | 0.40%                 |
|                                              | V                   | Capitalisation | LU2109442579 | 0.48%                 |
|                                              | Z                   | Capitalisation | LU2109442736 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action   | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2016898996 | 0.00%                 |
|                                              | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2016899028 | 0.00%                 |
|                                              | C                   | Capitalisation | LU1932633644 | 1.60%                 |
|                                              | C                   | Distribution   | LU1932633727 | 1.60%                 |
|                                              | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634022 | 1.60%                 |
|                                              | C - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932633990 | 1.60%                 |
|                                              | I                   | Capitalisation | LU1932634295 | 0.80%                 |
|                                              | I - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2059769906 | 0.80%                 |
|                                              | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634378 | 0.80%                 |
|                                              | N                   | Capitalisation | LU2363112876 | 2.00%                 |
|                                              | N - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2363113098 | 2.00%                 |
|                                              | PI                  | Capitalisation | LU1932635003 | 0.40%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU1932634451 | 0.80%                 |
|                                              | R                   | Distribution   | LU1932634535 | 0.80%                 |
|                                              | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634709 | 0.80%                 |
|                                              | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634618 | 0.80%                 |
|                                              | R2                  | Capitalisation | LU1932634881 | 0.40%                 |
|                                              | R2                  | Distribution   | LU1932634964 | 0.40%                 |
|                                              | Z                   | Capitalisation | LU1932635185 | 0.00%                 |



## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

| Compartiment                                          | Classe d'actions   | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets          | Z - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2211181388 | 0.00%                 |
|                                                       | BF                 | Capitalisation | LU2521063755 | 0.00%                 |
|                                                       | C                  | Capitalisation | LU1434523954 | 1.57%                 |
|                                                       | C                  | Distribution   | LU1434524093 | 1.57%                 |
|                                                       | C - USD - Unhedged | Capitalisation | LU1797946321 | 1.57%                 |
|                                                       | C - USD - Unhedged | Distribution   | LU2343014036 | 1.57%                 |
|                                                       | I                  | Capitalisation | LU1434524259 | 0.80%                 |
|                                                       | I - GBP - Unhedged | Capitalisation | LU1434524333 | 0.80%                 |
|                                                       | I - USD - Unhedged | Capitalisation | LU1797946594 | 0.80%                 |
|                                                       | IP                 | Capitalisation | LU2713796170 | 0.65%                 |
|                                                       | N                  | Capitalisation | LU2027379606 | 2.00%                 |
|                                                       | R                  | Capitalisation | LU1434524416 | 0.80%                 |
|                                                       | R                  | Distribution   | LU1720118535 | 0.80%                 |
|                                                       | R - GBP - Unhedged | Capitalisation | LU1434524689 | 0.80%                 |
|                                                       | R - USD - Unhedged | Capitalisation | LU1797946677 | 0.80%                 |
|                                                       | R2                 | Capitalisation | LU1434524762 | 0.40%                 |
|                                                       | R2                 | Distribution   | LU1434524846 | 0.40%                 |
|                                                       | S                  | Capitalisation | LU2363113171 | 0.31%                 |
|                                                       | V                  | Capitalisation | LU1434524929 | 0.42%                 |
|                                                       | V - GBP - Unhedged | Capitalisation | LU2590263856 | 0.42%                 |
|                                                       | V - USD - Unhedged | Capitalisation | LU1797946750 | 0.42%                 |
|                                                       | VB                 | Capitalisation | LU2868790986 | 0.28%                 |
|                                                       | VB                 | Distribution   | LU2868791109 | 0.28%                 |
|                                                       | VP                 | Capitalisation | LU2713796097 | 0.35%                 |
|                                                       | Z                  | Capitalisation | LU1434525066 | 0.00%                 |
|                                                       | ZB                 | Capitalisation | LU3175971343 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China | C                  | Capitalisation | LU2720177513 | 1.60%                 |
|                                                       | I                  | Capitalisation | LU2720175574 | 0.80%                 |
|                                                       | R                  | Capitalisation | LU2720175905 | 0.80%                 |
|                                                       | V                  | Capitalisation | LU2720176895 | 0.45%                 |
|                                                       | Z                  | Capitalisation | LU2720178917 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity EMU                       | ZB                 | Capitalisation | LU3175971699 | 0.00%                 |
|                                                       | C                  | Capitalisation | LU1313771187 | 1.50%                 |
|                                                       | C                  | Distribution   | LU1313771260 | 1.50%                 |
|                                                       | I                  | Capitalisation | LU1313771344 | 0.65%                 |
|                                                       | R                  | Capitalisation | LU1313771427 | 0.70%                 |
|                                                       | R                  | Distribution   | LU1720121679 | 0.70%                 |
|                                                       | R2                 | Capitalisation | LU1434525223 | 0.38%                 |
|                                                       | R2                 | Distribution   | LU1434525496 | 0.38%                 |
|                                                       | V                  | Capitalisation | LU1313771690 | 0.40%                 |
|                                                       | VP                 | Capitalisation | LU2713795875 | 0.30%                 |
| Candriam Sustainable Equity Europe                    | Z                  | Capitalisation | LU1313771773 | 0.00%                 |
|                                                       | C                  | Capitalisation | LU1313771856 | 1.50%                 |
|                                                       | C                  | Distribution   | LU1313771930 | 1.50%                 |
|                                                       | I                  | Capitalisation | LU1313772078 | 0.65%                 |
|                                                       | IP                 | Capitalisation | LU2713795792 | 0.50%                 |
|                                                       | N                  | Capitalisation | LU2027379788 | 2.00%                 |
|                                                       | R                  | Capitalisation | LU1313772151 | 0.70%                 |
|                                                       | R                  | Distribution   | LU1720118618 | 0.70%                 |
|                                                       | R2                 | Capitalisation | LU1720118709 | 0.38%                 |
|                                                       | R2                 | Distribution   | LU1720118964 | 0.38%                 |
|                                                       | V                  | Capitalisation | LU1313772235 | 0.40%                 |
|                                                       | VB                 | Capitalisation | LU2868790473 | 0.23%                 |
|                                                       | VP                 | Capitalisation | LU2713795529 | 0.30%                 |
|                                                       | Z                  | Capitalisation | LU1313772318 | 0.00%                 |
|                                                       | Z                  | Distribution   | LU1434525819 | 0.00%                 |
|                                                       | ZB                 | Capitalisation | LU3175971772 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps   | C                  | Capitalisation | LU2258565089 | 1.60%                 |
|                                                       | C                  | Distribution   | LU2258565162 | 1.60%                 |
|                                                       | I                  | Capitalisation | LU2258565246 | 0.80%                 |
|                                                       | I - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2620893631 | 0.80%                 |
|                                                       | IP                 | Capitalisation | LU2713795446 | 0.65%                 |
|                                                       | R                  | Capitalisation | LU2258565675 | 0.80%                 |
|                                                       | R2                 | Capitalisation | LU2258565758 | 0.38%                 |
|                                                       | R2                 | Distribution   | LU2258565832 | 0.38%                 |
|                                                       | S                  | Capitalisation | LU2258565915 | 0.35%                 |
|                                                       | VP                 | Capitalisation | LU2713795362 | 0.35%                 |
|                                                       | Z                  | Capitalisation | LU2258566053 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Japan                     | C                  | Capitalisation | LU1434526460 | 1.50%                 |
|                                                       | C                  | Distribution   | LU1434526544 | 1.50%                 |
|                                                       | I                  | Capitalisation | LU1434526627 | 0.65%                 |
|                                                       | N                  | Capitalisation | LU2027379861 | 2.00%                 |
|                                                       | R                  | Capitalisation | LU1434526890 | 0.70%                 |
|                                                       | R                  | Distribution   | LU1720120192 | 0.70%                 |
|                                                       | R - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1797946917 | 0.70%                 |
|                                                       | R - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU1434526973 | 0.70%                 |
|                                                       | R2                 | Capitalisation | LU1720120515 | 0.38%                 |
|                                                       | R2                 | Distribution   | LU1720120788 | 0.38%                 |
|                                                       | VB                 | Capitalisation | LU2868789111 | 0.23%                 |



## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

| Compartiment                             | Classe d'actions       | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|------------------------------------------|------------------------|----------------|--------------|-----------------------|
|                                          | VB                     | Distribution   | LU2868787925 | 0.23%                 |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU1434527278 | 0.00%                 |
|                                          | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2501585306 | 0.00%                 |
|                                          | ZB                     | Capitalisation | LU3175972150 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe | C                      | Capitalisation | LU2378104066 | 1.50%                 |
|                                          | C                      | Distribution   | LU2378104140 | 1.50%                 |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU2378104223 | 0.65%                 |
|                                          | N                      | Capitalisation | LU2378104652 | 2.00%                 |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU2378104736 | 0.70%                 |
|                                          | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2378104819 | 0.70%                 |
|                                          | R2                     | Capitalisation | LU2378104900 | 0.38%                 |
|                                          | R2                     | Distribution   | LU2378105030 | 0.38%                 |
|                                          | V                      | Capitalisation | LU2378105113 | 0.40%                 |
|                                          | VB                     | Capitalisation | LU2868784823 | 0.23%                 |
|                                          | VB                     | Distribution   | LU2868785044 | 0.23%                 |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU2378105204 | 0.00%                 |
|                                          | Z                      | Distribution   | LU2378105386 | 0.00%                 |
|                                          | ZB                     | Distribution   | LU3175972317 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity US           | BF - EUR - Unhedged    | Capitalisation | LU2227860371 | 0.00%                 |
|                                          | C                      | Capitalisation | LU2227857070 | 1.45%                 |
|                                          | C                      | Distribution   | LU2227857153 | 1.45%                 |
|                                          | C - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857310 | 1.45%                 |
|                                          | C - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857237 | 1.45%                 |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU2227857401 | 0.60%                 |
|                                          | I                      | Distribution   | LU2227857583 | 0.60%                 |
|                                          | I - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857740 | 0.60%                 |
|                                          | I - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857666 | 0.60%                 |
|                                          | I - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857823 | 0.60%                 |
|                                          | IP                     | Capitalisation | LU2713794803 | 0.45%                 |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU2227858128 | 0.60%                 |
|                                          | R - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2227858714 | 0.60%                 |
|                                          | R - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227858474 | 0.60%                 |
|                                          | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2227858805 | 0.60%                 |
|                                          | R2                     | Capitalisation | LU2227858987 | 0.35%                 |
|                                          | R2                     | Distribution   | LU2227859019 | 0.35%                 |
|                                          | R2 - EUR - Unhedged    | Capitalisation | LU2227859100 | 0.35%                 |
|                                          | S                      | Capitalisation | LU2227859282 | 0.75%                 |
|                                          | V                      | Capitalisation | LU2227859365 | 0.35%                 |
|                                          | V - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859449 | 0.35%                 |
|                                          | VB                     | Capitalisation | LU2868789624 | 0.23%                 |
|                                          | VP                     | Capitalisation | LU2713794712 | 0.25%                 |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU2227859522 | 0.00%                 |
|                                          | Z                      | Distribution   | LU2227859795 | 0.00%                 |
|                                          | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859878 | 0.00%                 |
|                                          | ZB                     | Capitalisation | LU3175972408 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Water        | C                      | Capitalisation | LU2720177943 | 1.60%                 |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU2720178321 | 0.80%                 |
|                                          | I - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2868785556 | 0.80%                 |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU2720180228 | 0.80%                 |
|                                          | R - GBP - Hedged       | Capitalisation | LU2868786521 | 0.80%                 |
|                                          | V                      | Capitalisation | LU2720179725 | 0.48%                 |
| Candriam Sustainable Equity World        | Z                      | Capitalisation | LU2720180061 | 0.00%                 |
|                                          | C                      | Capitalisation | LU1434527435 | 1.50%                 |
|                                          | C                      | Distribution   | LU1434527518 | 1.50%                 |
|                                          | C - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2420561321 | 1.50%                 |
|                                          | C - USD - Unhedged     | Capitalisation | LU2016899291 | 1.50%                 |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU1434527781 | 0.65%                 |
|                                          | I                      | Distribution   | LU1434527864 | 0.65%                 |
|                                          | I - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2702913687 | 0.65%                 |
|                                          | IP                     | Capitalisation | LU2713794639 | 0.50%                 |
|                                          | N                      | Capitalisation | LU2027379945 | 2.00%                 |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU1434528169 | 0.65%                 |
|                                          | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU1434528243 | 0.65%                 |
|                                          | R2                     | Capitalisation | LU1720121166 | 0.38%                 |
|                                          | R-AH                   | Capitalisation | LU3175972747 | 0.65%                 |
|                                          | V                      | Capitalisation | LU1434528672 | 0.40%                 |
|                                          | VP                     | Capitalisation | LU2713794555 | 0.30%                 |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU1434528839 | 0.00%                 |
|                                          | ZB                     | Capitalisation | LU3175972663 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Money Market Euro   | C                      | Capitalisation | LU1434529050 | 0.30%                 |
|                                          | C                      | Distribution   | LU1434529134 | 0.30%                 |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU1434529217 | 0.15%                 |
|                                          | I                      | Distribution   | LU1434529308 | 0.15%                 |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU2620893557 | 0.15%                 |
|                                          | R2                     | Distribution   | LU1434529563 | 0.08%                 |
|                                          | V                      | Capitalisation | LU1434529647 | 0.06%                 |
|                                          | V                      | Distribution   | LU1434529720 | 0.06%                 |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU1434529993 | 0.00%                 |
|                                          | ZB                     | Capitalisation | LU3175972820 | 0.00%                 |



## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Le tableau ci-après présente les taux annuels de commission de gestion maximums appliqués aux OPC investis par les différents compartiments de Candriam Sustainable au 31 décembre 2025.

| Fonds cible                                                    | Taux maximal |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C | 0.00%        |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C    | 0.00%        |
| CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C                      | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C                 | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C                   | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C                  | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                             | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C                | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C                           | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                           | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C               | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C                 | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C               | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C                         | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C                          | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C                   | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                             | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C                          | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                     | 0.00%        |

### Note 4 - Commissions de distribution

Le compartiment Candriam Sustainable Equity World paie, pour la classe Y uniquement, une commission de distribution. Cette commission est actuellement fixée à 1,38 % de la classe Y du compartiment Sustainable Equity World et s'il s'agit d'un pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions, proportionnellement à l'actif net apporté dans cette classe par le Distributeur, et payable par la SICAV à la fin de chaque trimestre. Cette classe d'actions est en sommeil depuis le 1er avril 2021.

| Compartiment                      | Classe d'actions | Type d'action  | ISIN         | Taux annuel |
|-----------------------------------|------------------|----------------|--------------|-------------|
| Candriam Sustainable Equity World | Y                | Capitalisation | LU1434528755 | 0.0138      |

### Note 5 - Charges opérationnelles et administratives

La SICAV supporte les charges opérationnelles et administratives courantes engagées pour couvrir tous les frais fixes et variables, charges, commissions et autres dépenses, telles que définies ci-après (les « Charges Opérationnelles et Administratives »).

Les Charges Opérationnelles et Administratives couvrent les frais suivants, sans que cette liste soit limitative :

a) les dépenses directement engagées par la SICAV, y compris, entre autres, les commissions et charges de la Banque Dépositaire, les commissions et frais des réviseurs d'entreprises agréés, les frais de couverture des actions (« share class hedging »), y compris ceux facturés par la Société de Gestion ;

b) la SICAV verse des honoraires annuels aux Administrateurs Indépendants en contrepartie des services qu'ils lui fournissent. Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les montant total des honoraires versés à ses Administrateurs Indépendants s'élevait à 30 000 euros

c) une « commission de service » versée à la Société de Gestion comprenant la somme restante des Charges Opérationnelles et Administratives après déduction des dépenses détaillées à la section (a) ci-dessus, soit, entre autres, les commissions et frais de l'Agent Domiciliaire, de l'Agent Administratif, de l'Agent de Transfert et Teneur de Registre, de l'agent payeur principal, les coûts liés à l'enregistrement et au maintien dudit enregistrement dans toutes les juridictions (tels que les commissions prélevées par les autorités de surveillance concernées, les frais de traduction et la rémunération des Représentants à l'étranger et des agents payeurs locaux), les frais d'inscription et de maintien en Bourse, les coûts de publication des prix d'actions, les frais postaux, les frais de télécommunication, les frais de préparation, d'impression, de traduction et de distribution des prospectus, des documents d'informations clés pour l'investisseur, des avis aux actionnaires, des rapports financiers ou de tout autre document destiné aux actionnaires, les honoraires et frais juridiques, les charges et frais liés à la souscription de tout abonnement/toute licence ou tout autre recours à des informations ou des données payantes, les frais engendrés par l'utilisation d'une marque déposée par la SICAV, les frais de recherche liés aux services de recherche en investissement fournis par des courtiers, les frais et commissions revenant à la Société de Gestion et/ou à ses délégués et/ou à tout autre agent nommé par la SICAV elle-même et/ou aux experts indépendants, excluant les commissions de gestion.

Les Charges Opérationnelles et Administratives sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe d'actions et sont payables mensuellement.

À la fin d'une période donnée, si les charges et dépenses réelles devaient être supérieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une classe d'actions, alors, la Société de Gestion prendrait la différence à sa charge. Inversement, si les charges et dépenses réelles s'avéraient inférieures au pourcentage de Charges Opérationnelles et Administratives fixé pour une classe d'Actions, alors la Société de Gestion conserverait la différence.

La Société de Gestion pourra donner instruction à la SICAV de procéder au règlement de tout ou partie des dépenses telles qu'énumérées ci-avant directement sur ses actifs.

Dans pareil cas, le montant des Charges Opérationnelles et Administratives serait réduit en conséquence.





## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

Les taux maximaux en vigueur au 31 décembre 2025 sont les suivants :

| Compartiment                               | Classe d'actions   | Type d'action  | ISIN         | Taux maximal |
|--------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|--------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets | C                  | Distribution   | LU1434519507 | 0.35%        |
|                                            | C                  | Capitalisation | LU1434519416 | 0.35%        |
|                                            | C - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899614 | 0.35%        |
|                                            | C - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2264875068 | 0.35%        |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1434519762 | 0.28%        |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1434519689 | 0.28%        |
|                                            | I - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770078 | 0.28%        |
|                                            | I - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1580881933 | 0.28%        |
|                                            | I - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1434519846 | 0.28%        |
|                                            | I - GBP - Hedged   | Distribution   | LU1797946164 | 0.28%        |
|                                            | N                  | Capitalisation | LU2027379358 | 0.35%        |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1434519929 | 0.35%        |
|                                            | R - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770151 | 0.35%        |
|                                            | R - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1797946248 | 0.35%        |
|                                            | R - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899705 | 0.35%        |
|                                            | R - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU1434520000 | 0.35%        |
|                                            | R - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU1953289276 | 0.35%        |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1439992113 | 0.35%        |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1434520182 | 0.35%        |
|                                            | R2 - EUR - Hedged  | Distribution   | LU2328290445 | 0.35%        |
|                                            | V                  | Distribution   | LU2211179648 | 0.28%        |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1434520265 | 0.28%        |
|                                            | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770235 | 0.28%        |
|                                            | V - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1434520349 | 0.28%        |
|                                            | Z                  | Distribution   | LU1434520695 | 0.28%        |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1434520422 | 0.28%        |
|                                            | Z - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2059770318 | 0.28%        |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713794126 | 0.28%        |
|                                            | VP                 | Capitalisation | LU2713797228 | 0.28%        |
|                                            | VB - EUR - Hedged  | Distribution   | LU2868788733 | 0.35%        |
|                                            | ZB                 | Distribution   | LU3175973125 | 0.28%        |
| Candriam Sustainable Bond Euro             | C                  | Distribution   | LU1313769520 | 0.33%        |
|                                            | C                  | Capitalisation | LU1313769447 | 0.33%        |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1313769959 | 0.25%        |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1313769793 | 0.25%        |
|                                            | N                  | Capitalisation | LU2027379432 | 0.35%        |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1313770023 | 0.33%        |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1720117057 | 0.33%        |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1720116919 | 0.33%        |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1313770296 | 0.25%        |
|                                            | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2702913760 | 0.25%        |
|                                            | Z                  | Distribution   | LU1434521230 | 0.25%        |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1313770379 | 0.25%        |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713797145 | 0.25%        |
|                                            | VP                 | Capitalisation | LU2713797061 | 0.25%        |
|                                            | VB                 | Capitalisation | LU2868788907 | 0.33%        |
|                                            | ZB                 | Capitalisation | LU3175973398 | 0.25%        |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate   | C                  | Distribution   | LU1313770536 | 0.33%        |
|                                            | C                  | Capitalisation | LU1313770452 | 0.33%        |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1313770700 | 0.25%        |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1313770619 | 0.25%        |
|                                            | R                  | Distribution   | LU1720117305 | 0.33%        |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1313770882 | 0.33%        |
|                                            | R - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU1932633214 | 0.33%        |
|                                            | R - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU1932633305 | 0.33%        |
|                                            | R - USD - Hedged   | Capitalisation | LU1932633487 | 0.33%        |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1720117560 | 0.33%        |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1720117487 | 0.33%        |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1313770965 | 0.25%        |
|                                            | Z                  | Distribution   | LU1434521743 | 0.25%        |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1313771005 | 0.25%        |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713796923 | 0.25%        |
|                                            | VP                 | Capitalisation | LU2713796840 | 0.25%        |
|                                            | VB                 | Capitalisation | LU2868792099 | 0.33%        |
|                                            | ZB                 | Capitalisation | LU3175973554 | 0.25%        |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term  | C                  | Distribution   | LU1434522048 | 0.33%        |
|                                            | C                  | Capitalisation | LU1434521826 | 0.33%        |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1434522550 | 0.25%        |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1434522477 | 0.25%        |
|                                            | R                  | Distribution   | LU1720117644 | 0.33%        |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1434522634 | 0.33%        |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1720117990 | 0.33%        |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1720117727 | 0.33%        |
|                                            | S                  | Capitalisation | LU2363112280 | 0.25%        |
|                                            | V                  | Distribution   | LU2364191341 | 0.25%        |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1434522717 | 0.25%        |
|                                            | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2590263930 | 0.25%        |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1434522808 | 0.25%        |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713796766 | 0.25%        |



## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

| Compartiment                                 | Classe d'actions           | Type d'action  | ISIN         | Taux maximal |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Candriam Sustainable Bond Global             | VP                         | Capitalisation | LU2713796683 | 0.25%        |
|                                              | VB                         | Capitalisation | LU2868791521 | 0.33%        |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973711 | 0.25%        |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1434523103 | 0.33%        |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU1434523012 | 0.33%        |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1434523285 | 0.25%        |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1434523442 | 0.33%        |
|                                              | R - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211181891 | 0.33%        |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU1720118022 | 0.33%        |
|                                              | R2                         | Capitalisation | LU1720118295 | 0.33%        |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1434523525 | 0.25%        |
|                                              | V - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182196 | 0.25%        |
|                                              | V - USD - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182436 | 0.25%        |
|                                              | V (q) - GBP - Asset Hedged | Distribution   | LU2211182352 | 0.25%        |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible | Z                          | Capitalisation | LU1434523798 | 0.25%        |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973802 | 0.25%        |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU2428020718 | 0.35%        |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU2428020981 | 0.28%        |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2428021369 | 0.35%        |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield  | Z                          | Capitalisation | LU2428021872 | 0.28%        |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1644441393 | 0.35%        |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU1644441120 | 0.35%        |
|                                              | C - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443460 | 0.35%        |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | Distribution   | LU2364191697 | 0.35%        |
|                                              | I                          | Distribution   | LU1644441633 | 0.28%        |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1644441476 | 0.28%        |
|                                              | I - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2211180497 | 0.28%        |
|                                              | I - USD - Hedged           | Distribution   | LU2211180653 | 0.28%        |
|                                              | I - USD - Hedged           | Capitalisation | LU1644441559 | 0.28%        |
|                                              | I - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443544 | 0.28%        |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2027379515 | 0.35%        |
|                                              | R                          | Distribution   | LU1720118378 | 0.35%        |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1644441716 | 0.35%        |
|                                              | R - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2211180901 | 0.35%        |
|                                              | R - GBP - Hedged           | Capitalisation | LU2333787716 | 0.35%        |
|                                              | R - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211181206 | 0.35%        |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU2363112363 | 0.35%        |
|                                              | S                          | Capitalisation | LU1720118451 | 0.28%        |
|                                              | S - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2474803587 | 0.28%        |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1644441807 | 0.28%        |
|                                              | V - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211180067 | 0.28%        |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1644441989 | 0.28%        |
|                                              | IP                         | Capitalisation | LU2713796337 | 0.28%        |
|                                              | VP                         | Capitalisation | LU2713796253 | 0.28%        |
|                                              | VB                         | Capitalisation | LU2868791281 | 0.35%        |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175970964 | 0.28%        |
|                                              | V - GBP - H                | Capitalisation | LU2333787807 | 0.28%        |
| Candriam Sustainable Bond Impact             | C                          | Capitalisation | LU2369559823 | 0.33%        |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU2369560169 | 0.25%        |
|                                              | I - GBP - Hedged           | Capitalisation | LU3059581580 | 0.25%        |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2421360129 | 0.33%        |
|                                              | PI - GBP - Hedged          | Capitalisation | LU2801123303 | 0.25%        |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2369560326 | 0.33%        |
|                                              | S                          | Distribution   | LU2369561050 | 0.25%        |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU2369561217 | 0.25%        |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175971004 | 0.25%        |
| Candriam Sustainable Equity Children         | BF - EUR - Unhedged        | Distribution   | LU2371178836 | 0.30%        |
|                                              | BF - EUR - Unhedged        | Capitalisation | LU2371175907 | 0.30%        |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU2371178752 | 0.40%        |
|                                              | C - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371178596 | 0.40%        |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU2371178240 | 0.30%        |
|                                              | I - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371178083 | 0.30%        |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2371177861 | 0.40%        |
|                                              | N - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2371177606 | 0.40%        |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2371177275 | 0.40%        |
|                                              | Z - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371179057 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy | BF - EUR - Unhedged        | Distribution   | LU2109443205 | 0.30%        |
|                                              | BF - EUR - Unhedged        | Capitalisation | LU2109443114 | 0.30%        |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU2109440870 | 0.40%        |
|                                              | C - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2109441175 | 0.40%        |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU2109441258 | 0.30%        |
|                                              | I - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2109441332 | 0.30%        |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2363112447 | 0.40%        |
|                                              | N - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2363112793 | 0.40%        |
|                                              | N - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2363112520 | 0.40%        |
|                                              | PI                         | Capitalisation | LU2109441415 | 0.30%        |
|                                              | R                          | Distribution   | LU2109441761 | 0.40%        |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2109441688 | 0.40%        |
|                                              | R - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2109441928 | 0.40%        |
|                                              | R - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2109441845 | 0.40%        |





## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

| Compartment                                           | Classe d'actions    | Type d'action  | ISIN         | Taux maximal |
|-------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU2109442140 | 0.40%        |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU2109442066 | 0.40%        |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU2109442579 | 0.30%        |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU2109442736 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action            | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2016899028 | 0.30%        |
|                                                       | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2016898996 | 0.30%        |
|                                                       | C                   | Distribution   | LU1932633727 | 0.40%        |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU1932633644 | 0.40%        |
|                                                       | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634022 | 0.40%        |
|                                                       | C - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932633990 | 0.40%        |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU1932634295 | 0.30%        |
|                                                       | I - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2059769906 | 0.30%        |
|                                                       | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634378 | 0.30%        |
|                                                       | N                   | Capitalisation | LU2363112876 | 0.40%        |
|                                                       | N - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2363113098 | 0.40%        |
|                                                       | PI                  | Capitalisation | LU1932635003 | 0.30%        |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1932634535 | 0.40%        |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1932634451 | 0.40%        |
|                                                       | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634709 | 0.40%        |
|                                                       | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634618 | 0.40%        |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1932634964 | 0.40%        |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU1932634881 | 0.40%        |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU1932635185 | 0.30%        |
|                                                       | Z - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2211181388 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets          | C                   | Distribution   | LU1434524093 | 0.40%        |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU1434523954 | 0.40%        |
|                                                       | C - USD - Unhedged  | Distribution   | LU2343014036 | 0.40%        |
|                                                       | C - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946321 | 0.40%        |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU1434524259 | 0.30%        |
|                                                       | I - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524333 | 0.30%        |
|                                                       | I - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946594 | 0.30%        |
|                                                       | N                   | Capitalisation | LU2027379606 | 0.40%        |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1720118535 | 0.40%        |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1434524416 | 0.40%        |
|                                                       | R - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524689 | 0.40%        |
|                                                       | R - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946677 | 0.40%        |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1434524846 | 0.40%        |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU1434524762 | 0.40%        |
|                                                       | S                   | Capitalisation | LU2363113171 | 0.30%        |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU1434524929 | 0.30%        |
|                                                       | V - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2590263856 | 0.30%        |
|                                                       | V - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946750 | 0.30%        |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU1434525066 | 0.30%        |
|                                                       | BF                  | Capitalisation | LU2521063755 | 0.30%        |
|                                                       | IP                  | Capitalisation | LU2713796170 | 0.30%        |
|                                                       | VP                  | Capitalisation | LU2713796097 | 0.30%        |
|                                                       | VB                  | Distribution   | LU2868791109 | 0.40%        |
|                                                       | VB                  | Capitalisation | LU2868790986 | 0.40%        |
|                                                       | ZB                  | Capitalisation | LU3175971343 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China | C                   | Capitalisation | LU2720177513 | 0.40%        |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU2720175574 | 0.30%        |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU2720175905 | 0.40%        |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU2720176895 | 0.30%        |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU2720178917 | 0.30%        |
|                                                       | ZB                  | Capitalisation | LU3175971699 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity EMU                       | C                   | Distribution   | LU1313771260 | 0.40%        |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU1313771187 | 0.40%        |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU1313771344 | 0.30%        |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1720121679 | 0.40%        |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1313771427 | 0.40%        |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1434525496 | 0.40%        |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU1434525223 | 0.40%        |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU1313771690 | 0.30%        |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU1313771773 | 0.30%        |
|                                                       | VP                  | Capitalisation | LU2713795875 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Europe                    | C                   | Distribution   | LU1313771930 | 0.40%        |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU1313771856 | 0.40%        |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU1313772078 | 0.30%        |
|                                                       | N                   | Capitalisation | LU2027379788 | 0.40%        |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1720118618 | 0.40%        |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1313772151 | 0.40%        |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1720118964 | 0.40%        |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU1720118709 | 0.40%        |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU1313772235 | 0.30%        |
|                                                       | Z                   | Distribution   | LU1434525819 | 0.30%        |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU1313772318 | 0.30%        |
|                                                       | IP                  | Capitalisation | LU2713795792 | 0.30%        |
|                                                       | VP                  | Capitalisation | LU2713795529 | 0.30%        |
|                                                       | VB                  | Capitalisation | LU2868790473 | 0.40%        |
|                                                       | ZB                  | Capitalisation | LU3175971772 | 0.30%        |



## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

| Compartiment                                        | Classe d'actions       | Type d'action  | ISIN         | Taux maximal |
|-----------------------------------------------------|------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | C                      | Distribution   | LU2258565162 | 0.40%        |
|                                                     | C                      | Capitalisation | LU2258565089 | 0.40%        |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU2258565246 | 0.30%        |
|                                                     | I - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2620893631 | 0.30%        |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU2258565675 | 0.40%        |
|                                                     | R2                     | Distribution   | LU2258565832 | 0.40%        |
|                                                     | R2                     | Capitalisation | LU2258565758 | 0.40%        |
|                                                     | S                      | Capitalisation | LU2258565915 | 0.30%        |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU2258566053 | 0.30%        |
|                                                     | IP                     | Capitalisation | LU2713795446 | 0.30%        |
|                                                     | VP                     | Capitalisation | LU2713795362 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | C                      | Distribution   | LU1434526544 | 0.40%        |
|                                                     | C                      | Capitalisation | LU1434526460 | 0.40%        |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU1434526627 | 0.30%        |
|                                                     | N                      | Capitalisation | LU2027379861 | 0.40%        |
|                                                     | R                      | Distribution   | LU1720120192 | 0.40%        |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU1434526890 | 0.40%        |
|                                                     | R - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU1797946917 | 0.40%        |
|                                                     | R - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU1434526973 | 0.40%        |
|                                                     | R2                     | Distribution   | LU1720120788 | 0.40%        |
|                                                     | R2                     | Capitalisation | LU1720120515 | 0.40%        |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU1434527278 | 0.30%        |
|                                                     | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2501585306 | 0.30%        |
|                                                     | VB                     | Distribution   | LU2868787925 | 0.40%        |
|                                                     | VB                     | Capitalisation | LU2868789111 | 0.40%        |
|                                                     | ZB                     | Capitalisation | LU3175972150 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | C                      | Distribution   | LU2378104140 | 0.40%        |
|                                                     | C                      | Capitalisation | LU2378104066 | 0.40%        |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU2378104223 | 0.30%        |
|                                                     | N                      | Capitalisation | LU2378104652 | 0.40%        |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU2378104736 | 0.40%        |
|                                                     | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2378104819 | 0.40%        |
|                                                     | R2                     | Distribution   | LU2378105030 | 0.40%        |
|                                                     | R2                     | Capitalisation | LU2378104900 | 0.40%        |
|                                                     | V                      | Capitalisation | LU2378105113 | 0.30%        |
|                                                     | Z                      | Distribution   | LU2378105386 | 0.30%        |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU2378105204 | 0.30%        |
|                                                     | VB                     | Distribution   | LU2868785044 | 0.40%        |
|                                                     | VB                     | Capitalisation | LU2868784823 | 0.40%        |
|                                                     | ZB                     | Distribution   | LU3175972317 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity US                      | BF - EUR - Unhedged    | Capitalisation | LU2227860371 | 0.30%        |
|                                                     | C                      | Distribution   | LU2227857153 | 0.40%        |
|                                                     | C                      | Capitalisation | LU2227857070 | 0.40%        |
|                                                     | C - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857310 | 0.40%        |
|                                                     | C - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857237 | 0.40%        |
|                                                     | I                      | Distribution   | LU2227857583 | 0.30%        |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU2227857401 | 0.30%        |
|                                                     | I - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857740 | 0.30%        |
|                                                     | I - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857666 | 0.30%        |
|                                                     | I - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857823 | 0.30%        |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU2227858128 | 0.40%        |
|                                                     | R - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2227858714 | 0.40%        |
|                                                     | R - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227858474 | 0.40%        |
|                                                     | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2227858805 | 0.40%        |
|                                                     | R2                     | Distribution   | LU2227859019 | 0.40%        |
|                                                     | R2                     | Capitalisation | LU2227858987 | 0.40%        |
|                                                     | R2 - EUR - Unhedged    | Capitalisation | LU2227859100 | 0.40%        |
|                                                     | S                      | Capitalisation | LU2227859282 | 0.30%        |
|                                                     | V                      | Capitalisation | LU2227859365 | 0.30%        |
|                                                     | V - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859449 | 0.30%        |
|                                                     | Z                      | Distribution   | LU2227859795 | 0.30%        |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU2227859522 | 0.30%        |
|                                                     | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859878 | 0.30%        |
|                                                     | IP                     | Capitalisation | LU2713794803 | 0.30%        |
|                                                     | VP                     | Capitalisation | LU2713794712 | 0.30%        |
|                                                     | VB                     | Capitalisation | LU2868789624 | 0.40%        |
|                                                     | ZB                     | Capitalisation | LU3175972408 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Water                   | C                      | Capitalisation | LU2720177943 | 0.40%        |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU2720178321 | 0.30%        |
|                                                     | I - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2868785556 | 0.30%        |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU2720180228 | 0.40%        |
|                                                     | R - GBP - Hedged       | Capitalisation | LU2868786521 | 0.40%        |
|                                                     | V                      | Capitalisation | LU2720179725 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity World                   | Z                      | Capitalisation | LU2720180061 | 0.30%        |
|                                                     | C                      | Distribution   | LU1434527518 | 0.40%        |
|                                                     | C                      | Capitalisation | LU1434527435 | 0.40%        |
|                                                     | C - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2420561321 | 0.40%        |
|                                                     | C - USD - Unhedged     | Capitalisation | LU2016899291 | 0.40%        |
|                                                     | I                      | Distribution   | LU1434527864 | 0.30%        |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU1434527781 | 0.30%        |



## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

| Compartiment                           | Classe d'actions       | Type d'action  | ISIN         | Taux maximal |
|----------------------------------------|------------------------|----------------|--------------|--------------|
|                                        | I - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2702913687 | 0.30%        |
|                                        | N                      | Capitalisation | LU2027379945 | 0.40%        |
|                                        | R                      | Capitalisation | LU1434528169 | 0.40%        |
|                                        | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU1434528243 | 0.40%        |
|                                        | R2                     | Capitalisation | LU1720121166 | 0.40%        |
|                                        | V                      | Capitalisation | LU1434528672 | 0.30%        |
|                                        | Z                      | Capitalisation | LU1434528839 | 0.30%        |
|                                        | IP                     | Capitalisation | LU2713794639 | 0.30%        |
|                                        | VP                     | Capitalisation | LU2713794555 | 0.30%        |
|                                        | ZB                     | Capitalisation | LU3175972663 | 0.30%        |
|                                        | R-AH                   | Capitalisation | LU3175972747 | 0.40%        |
| Candriam Sustainable Money Market Euro | C                      | Distribution   | LU1434529134 | 0.30%        |
|                                        | C                      | Capitalisation | LU1434529050 | 0.30%        |
|                                        | I                      | Distribution   | LU1434529308 | 0.17%        |
|                                        | I                      | Capitalisation | LU1434529217 | 0.17%        |
|                                        | R2                     | Distribution   | LU1434529563 | 0.30%        |
|                                        | V                      | Distribution   | LU1434529720 | 0.17%        |
|                                        | V                      | Capitalisation | LU1434529647 | 0.17%        |
|                                        | Z                      | Capitalisation | LU1434529993 | 0.17%        |
|                                        | R                      | Capitalisation | LU2620893557 | 0.30%        |
|                                        | ZB                     | Capitalisation | LU3175972820 | 0.17%        |

Le poste Charges opérationnelles et administratives présenté dans l'état des variations des actifs nets de la SICAV pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 inclut le montant suivant de commissions de dépositaire :

| Compartiment                                          | Devise | Commissions de dépositaire |
|-------------------------------------------------------|--------|----------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets            | USD    | 31,937                     |
| Candriam Sustainable Bond Euro                        | EUR    | 45,856                     |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate              | EUR    | 128,962                    |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term             | EUR    | 60,503                     |
| Candriam Sustainable Bond Global                      | EUR    | 8,054                      |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible          | EUR    | 109                        |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield           | EUR    | 47,735                     |
| Candriam Sustainable Bond Impact                      | EUR    | 6,364                      |
| Candriam Sustainable Equity Children                  | USD    | 2,168                      |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy          | USD    | 12,070                     |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action            | USD    | 27,923                     |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets          | EUR    | 80,382                     |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China | EUR    | 1,332                      |
| Candriam Sustainable Equity EMU                       | EUR    | 15,313                     |
| Candriam Sustainable Equity Europe                    | EUR    | 35,570                     |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps   | EUR    | 8,743                      |
| Candriam Sustainable Equity Japan                     | JPY    | 3,657,768                  |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe              | EUR    | 33,460                     |
| Candriam Sustainable Equity US                        | USD    | 90,026                     |
| Candriam Sustainable Equity Water                     | USD    | 119                        |
| Candriam Sustainable Equity World                     | EUR    | 68,760                     |
| Candriam Sustainable Money Market Euro                | EUR    | 53,448                     |

Le poste Charges opérationnelles et administratives présenté dans l'état des variations des actifs nets de la SICAV pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 inclut le montant suivant de frais de recherche :

| Compartiment                                          | Devise | Frais de recherche |
|-------------------------------------------------------|--------|--------------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets            | USD    | 228,830            |
| Candriam Sustainable Bond Euro                        | EUR    | 17,302             |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate              | EUR    | 103,295            |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term             | EUR    | 22,821             |
| Candriam Sustainable Bond Global                      | EUR    | 2,409              |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield           | EUR    | 37,893             |
| Candriam Sustainable Bond Impact                      | EUR    | 2,200              |
| Candriam Sustainable Equity Children                  | USD    | 7,238              |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy          | USD    | 40,039             |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action            | USD    | 90,136             |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China | EUR    | 4,529              |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets          | EUR    | 281,081            |
| Candriam Sustainable Equity EMU                       | EUR    | 53,633             |
| Candriam Sustainable Equity Europe                    | EUR    | 118,346            |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps   | EUR    | 30,201             |
| Candriam Sustainable Equity Japan                     | JPY    | 3,179,823          |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe              | EUR    | 30,339             |
| Candriam Sustainable Equity US                        | USD    | 79,831             |
| Candriam Sustainable Equity Water                     | USD    | 406                |
| Candriam Sustainable Equity World                     | EUR    | 60,172             |
| Candriam Sustainable Money Market Euro                | EUR    | 27,990             |



## Autres notes aux états financiers

### Note 6 - Commissions de performance

En rémunération de son activité de gestion de portefeuille, la Société de gestion perçoit également des commissions de performance sur certaines classes d'actions de certains compartiments.

La méthode de calcul des commissions de performance est détaillée dans les différentes fiches techniques jointes au Prospectus en vigueur de la SICAV.

La période de référence est l'exercice et ces commissions sont payables à la fin de l'année calendaire.

À chaque valorisation de la classe, un actif de référence est déterminé en supposant un placement théorique correspondant à la performance de l'indice de l'ensemble des souscriptions reçues sur la période (l'actif net comptable de fin d'exercice précédent étant assimilé à une souscription de début de période).

En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et l'ensemble cumulé des souscriptions reçues lors de la dernière valorisation sont préalablement réduits proportionnellement au nombre d'actions rachetées. De même, une part de l'éventuelle provision pour la commission de performance sur les crédits en cours enregistrée dans les comptes lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre d'actions rachetées, affectée définitivement à un compte personnel spécifique. Cette quote-part de la commission de surperformance est acquise à la Société de Gestion dès le rachat.

#### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

| Classe d'actions | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en USD) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP               | Capitalisation | USD    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| VP               | Capitalisation | USD    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025.

#### Candriam Sustainable Bond Euro

| Classe d'actions | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 128                                                                      | 0.01%                                                                                    |
| VP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 1,676                                                                    | 0.01%                                                                                    |

La commission de performance imputée pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 s'élève à 1.804 EUR.

#### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

| Classe d'actions | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| VP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025.

#### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

| Classe d'actions | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| VP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025.

#### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

| Classe d'actions | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| VP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025.

#### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

| Classe d'actions | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| VP               | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025.



## Autres notes aux états financiers

### Note 6 - Commissions de performance (suite)

#### Candriam Sustainable Equity EMU

| Classe d'actions                                                                                  | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| VP                                                                                                | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025. |                |        |                                               |                                                                          |                                                                                          |

#### Candriam Sustainable Equity Europe

| Classe d'actions                                                                                  | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP                                                                                                | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| VP                                                                                                | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025. |                |        |                                               |                                                                          |                                                                                          |

#### Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

| Classe d'actions                                                                                  | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP                                                                                                | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| VP                                                                                                | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025. |                |        |                                               |                                                                          |                                                                                          |

#### Candriam Sustainable Equity US

| Classe d'actions                                                                                  | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en USD) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP                                                                                                | Capitalisation | USD    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| VP                                                                                                | Capitalisation | USD    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025. |                |        |                                               |                                                                          |                                                                                          |

#### Candriam Sustainable Equity World

| Classe d'actions                                                                                  | Type d'action  | Devise | Taux de performance commission de performance | Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR) | % sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| IP                                                                                                | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| VP                                                                                                | Capitalisation | EUR    | 20.00%                                        | 0                                                                        | 0.00%                                                                                    |
| Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 31 décembre 2025. |                |        |                                               |                                                                          |                                                                                          |

### Note 7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05 % de la valeur de l'actif net de la SICAV ; ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable trimestriellement sur la base de la valeur des actifs nets de la SICAV calculés à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements étrangers enregistrés en Belgique. Cette taxe annuelle est calculée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments. La loi belge du 17 juin 2013 portant des dispositions fiscales et financières et des dispositions relatives au développement durable porte le taux de la taxe annuelle pour les Organismes de Placement Collectif à 0,0925 % avec effet au 1 janvier 2014.

À titre conservatoire, la Sicav a introduit une réclamation en restitution de la taxe auprès de l'administration fiscale belge et auprès du tribunal de Première Instance de Bruxelles.

À ce stade, il ne peut être préjugé de l'issue du litige ou d'un quelconque remboursement au bénéfice de la Sicav. Dans le cadre d'une affaire similaire, l'État belge s'est pourvu en Cassation contre les arrêts de la Cour d'Appel faisant droit au plaignant.

. La société de gestion a été informée que la Cour de cassation s'était prononcée contre le plaignant le 25 mars 2022. La Cour de cassation (chambre francophone) estime que la Cour d'appel de Bruxelles a qualifié à tort la taxe d'abonnement belge d'impôt sur la fortune couvert par la convention préventive de la double imposition conclue entre la Belgique et le Luxembourg (laquelle convention attribue le droit d'imposer des SICAV luxembourgeoises uniquement au Luxembourg et pas à la Belgique, ce qui justifie la réclamation en restitution de la taxe d'abonnement belge).

Le cas a été renvoyé devant la Cour d'appel de Liège qui a donné suite à l'arrêt de la Cour de cassation du 6 novembre 2024 et du 17 septembre 2025 et a rejeté le remboursement à la SICAV. Le plaignant s'est pourvu en Cassation contre les arrêts de la Cour d'Appel du 6 novembre 2024 faisant droit à l'État belge, même si les chances d'obtenir une cassation par la Cour de cassation sont limitées.



## Autres notes aux états financiers

### Note 7 - Taxe d'abonnement (suite)

Un autre arrêt de la Cour de cassation (chambre néerlandophone) du 21 avril 2022 ne conteste pas le fait que la taxe d'abonnement belge constitue un impôt sur la fortune, mais considère que la convention préventive de la double imposition conclue entre la Belgique et le Luxembourg (contrairement à celle signée avec les Pays-Bas) ne couvre pas dans son champ d'application un impôt sur la fortune prélevé en Belgique. Le cas a été renvoyé devant la Cour d'appel de Gand. L'arrêt a été rendu le 5 novembre 2024. Étonnamment, il confirme l'arrêt initial favorable de la Cour d'appel de Bruxelles face au point de vue de la Cour de cassation. Mais l'État belge a contesté ce nouveau jugement et a maintenu sa position. Par ailleurs, 4 autres arrêts rendus par la Cour d'appel de Bruxelles le 25 avril 2023 ont aussi été contestés devant la Cour de cassation.

La perspective d'un remboursement est donc limitée et celui-ci ne sera en tout état de cause pas possible à court terme.

### Note 8 - Taxe sur les plus-values en capital

Certains revenus de la SICAV provenant de plus-values réalisées sur des titres d'actifs de sources extérieures au Luxembourg peuvent être assujettis à des impôts dans le pays d'origine, d'un taux variable. Ces impôts sont en général perçus sous forme de retenues à la source ou payés au moment du dépôt d'une déclaration fiscale dans le pays étranger.

En particulier, pour les compartiments Candriam Sustainable Equity Emerging Markets et Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China, conformément à la législation indienne en vigueur, les plus-values sont taxées comme suit :

les plus-values à court terme sont imposées à 20 % et les plus-values à long terme sont taxées à 12,5 % si elles dépassent 100.000 roupies indiennes.

En raison de l'impact potentiel de la taxe indienne au titre des plus-values en capital sur l'actif net, la SICAV la comptabilise, y compris les plus-values non réalisées sur les valeurs négociées à la Bourse indienne.

Au Luxembourg, aucun impôt n'est dû au titre des plus-values en capital (réalisées ou non réalisées) sur les actifs de la SICAV, conformément à la loi et selon la pratique courante.

### Note 9 - Dividendes

La SICAV a distribué les dividendes suivants durant l'exercice clôturé au 31 décembre 2025 :

| Compartiment                                 | Classe d'actions           | Devise | Dividende | Ex-date    |
|----------------------------------------------|----------------------------|--------|-----------|------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets   | C                          | USD    | 4.71      | 30/04/2025 |
|                                              | I                          | USD    | 56.21     | 30/04/2025 |
|                                              | I - EUR - Hedged           | EUR    | 35.00     | 30/04/2025 |
|                                              | I - GBP - Hedged           | GBP    | 52.86     | 30/04/2025 |
|                                              | R - EUR - Hedged           | EUR    | 4.95      | 30/04/2025 |
|                                              | R2                         | USD    | 5.57      | 30/04/2025 |
|                                              | R2 - EUR - Hedged          | EUR    | 5.52      | 30/04/2025 |
|                                              | V                          | USD    | 57.47     | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Bond Euro               | Z                          | USD    | 63.75     | 30/04/2025 |
|                                              | C                          | EUR    | 1.76      | 30/04/2025 |
|                                              | I                          | EUR    | 22.84     | 30/04/2025 |
|                                              | R2                         | EUR    | 2.30      | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate     | Z                          | EUR    | 26.07     | 30/04/2025 |
|                                              | C                          | EUR    | 2.23      | 30/04/2025 |
|                                              | I                          | EUR    | 29.71     | 30/04/2025 |
|                                              | R                          | EUR    | 2.72      | 30/04/2025 |
|                                              | R2                         | EUR    | 3.04      | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term    | Z                          | EUR    | 33.29     | 30/04/2025 |
|                                              | C                          | EUR    | 2.18      | 30/04/2025 |
|                                              | I                          | EUR    | 25.65     | 30/04/2025 |
|                                              | R                          | EUR    | 2.46      | 30/04/2025 |
|                                              | R2                         | EUR    | 2.60      | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Bond Global             | V                          | EUR    | 264.51    | 30/04/2025 |
|                                              | C                          | EUR    | 2.09      | 30/04/2025 |
|                                              | R2                         | EUR    | 2.67      | 30/04/2025 |
|                                              | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP    | 7.47      | 04/02/2025 |
|                                              | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP    | 6.36      | 05/05/2025 |
|                                              | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP    | 6.05      | 04/08/2025 |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield  | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP    | 6.79      | 04/11/2025 |
|                                              | C                          | EUR    | 5.19      | 30/04/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.39      | 10/01/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.41      | 12/02/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.40      | 12/03/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.35      | 10/04/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.38      | 12/05/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.38      | 11/06/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.36      | 10/07/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.42      | 12/08/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.38      | 10/09/2025 |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.42      | 10/10/2025 |
|                                              | I                          | EUR    | 55.64     | 30/04/2025 |
|                                              | I - USD - Hedged           | USD    | 61.54     | 30/04/2025 |
|                                              | R                          | EUR    | 5.80      | 30/04/2025 |
|                                              | R2                         | EUR    | 6.28      | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Bond Impact             | S                          | EUR    | 23.13     | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity Children         | BF - EUR - Unhedged        | EUR    | 15.20     | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy | BF - EUR - Unhedged        | EUR    | 16.16     | 30/04/2025 |
|                                              | R                          | USD    | 1.41      | 30/04/2025 |
|                                              | R2                         | USD    | 2.11      | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action   | BF - EUR - Unhedged        | EUR    | 25.86     | 30/04/2025 |
|                                              | C                          | USD    | 2.36      | 30/04/2025 |
|                                              | R                          | USD    | 2.25      | 30/04/2025 |





## Autres notes aux états financiers

### Note 9 - Dividendes (suite)

| Compartiment                                        | Classe d'actions   | Devise | Dividende | Ex-date    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------|-----------|------------|
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets        | R2                 | USD    | 2.63      | 30/04/2025 |
|                                                     | C                  | EUR    | 2.93      | 30/04/2025 |
|                                                     | C - USD - Unhedged | USD    | 1.63      | 30/04/2025 |
|                                                     | R                  | EUR    | 2.22      | 30/04/2025 |
|                                                     | R2                 | EUR    | 2.60      | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity EMU                     | C                  | EUR    | 3.01      | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | C                  | EUR    | 0.55      | 30/04/2025 |
|                                                     | R                  | EUR    | 2.84      | 30/04/2025 |
|                                                     | R2                 | EUR    | 3.49      | 30/04/2025 |
|                                                     | Z                  | EUR    | 38.23     | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | C                  | EUR    | 3.11      | 30/04/2025 |
|                                                     | R2                 | EUR    | 5.72      | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | C                  | JPY    | 76.56     | 30/04/2025 |
|                                                     | R                  | JPY    | 348.59    | 30/04/2025 |
|                                                     | R2                 | JPY    | 346.86    | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | C                  | EUR    | 59.69     | 30/04/2025 |
|                                                     | Z                  | EUR    | 63.38     | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity US                      | C                  | USD    | 0.62      | 30/04/2025 |
|                                                     | I                  | USD    | 0.77      | 30/04/2025 |
|                                                     | R2                 | USD    | 1.29      | 30/04/2025 |
|                                                     | Z                  | USD    | 13.12     | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Equity World                   | C                  | EUR    | 0.50      | 30/04/2025 |
|                                                     | I                  | EUR    | 51.18     | 30/04/2025 |
| Candriam Sustainable Money Market Euro              | C                  | EUR    | 38.57     | 30/04/2025 |
|                                                     | I                  | EUR    | 42.96     | 30/04/2025 |
|                                                     | R2                 | EUR    | 3.92      | 30/04/2025 |

### Note 10 - Swing Pricing

Pour certains des compartiments de la SICAV, il est prévu la disposition suivante :

Les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède un seuil fixé au préalable par le Conseil d'Administration (Swing partiel), le Conseil d'Administration se réserve le droit :

- de déterminer la valeur nette d'inventaire en ajoutant aux actifs (en cas de souscriptions nettes) ou en déduisant des actifs (en cas de rachats nets) un certain pourcentage de frais et coûts correspondant aux pratiques du marché en matière d'achat ou de vente de titres pour Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Water, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity US et Candriam Sustainable Equity Quant Europe.
- d'évaluer le portefeuille-titres du compartiment sur la base des prix d'achat ou de vente ou en fixant des spreads à un niveau représentatif du marché concerné (respectivement en cas d'entrées ou sorties nettes) pour Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Bond Global et Candriam Sustainable Bond Global Convertible (voir la note 1) ;
- d'évaluer la valeur nette d'inventaire du compartiment ou de la partie du portefeuille composée de titres à haut rendement en ajoutant aux actifs (pour les souscriptions nettes) ou en déduisant de l'actif (pour les rachats nets) un écart acheteur-vendeur pour Candriam Sustainable Bond Global High Yield.

Au cours de l'exercice, les dispositions en matière de swing pricing ont été appliquées aux valeurs nettes d'inventaire des compartiments suivants : Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global Convertible, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Quant Europe, Candriam Sustainable Equity US, Candriam Sustainable Equity Water, Candriam Sustainable Equity World.

Au 31 décembre 2025, aucun swing (ajustement) n'a été effectué.

Le facteur de swing (d'ajustement) correspond au montant d'ajustement de la valeur nette d'inventaire lorsque le mécanisme de Swing Pricing est activé après que les souscriptions nettes ou rachats nets dépassent le seuil d'ajustement. Les facteurs à considérer lors de la fixation du facteur d'ajustement sont les suivants :

Pour la méthode des actions :

- commissions nettes du courtier payées par le compartiment ;
- charges fiscales (p. Ex. : droit de timbre et taxe de vente).

Pour la méthode à haut rendement

- Écart cours acheteur-cours vendeur

Pour la méthode des titres à revenus fixes :

- politique de Swing Pricing ;
- en lien avec l'écart cours acheteur/cours vendeur.



## Autres notes aux états financiers

### Note 10 - Swing Pricing (suite)

| Compartiment                                          | Flux entrant maximum du facteur de swing (en %) | Flux sortant maximum du facteur de swing (en %) |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield           | 0.26                                            | 0.26                                            |
| Candriam Sustainable Equity Children                  | 0.18                                            | 0.03                                            |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy          | 0.09                                            | 0.04                                            |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action            | 0.08                                            | 0.04                                            |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets          | 0.08                                            | 0.13                                            |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China | 0.10                                            | 0.18                                            |
| Candriam Sustainable Equity EMU                       | 0.22                                            | 0.04                                            |
| Candriam Sustainable Equity Europe                    | 0.25                                            | 0.04                                            |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps   | 0.32                                            | 0.04                                            |
| Candriam Sustainable Equity Japan                     | 0.02                                            | 0.02                                            |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe              | 0.23                                            | 0.02                                            |
| Candriam Sustainable Equity US                        | 0.04                                            | 0.02                                            |
| Candriam Sustainable Equity Water                     | 0.08                                            | 0.04                                            |
| Candriam Sustainable Equity World                     | 0.07                                            | 0.02                                            |

### Note 11 - Liquidités en banque et courtier

Les « Liquidités en banque et courtier » présentées dans l'état des actifs nets comprennent les comptes d'espèces et les liquidités détenues auprès de courtiers sur les contrats futures et les options.

La part relative aux liquidités détenues auprès des comptes de courtiers incluse dans la rubrique « Liquidités en banque et courtier » dans l'état des actifs nets au 31 décembre 2025 se décompose comme suit :

| Compartiment                               | Devise | Liquidités détenues auprès de courtiers |
|--------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets | USD    | 5,481,523                               |
| Candriam Sustainable Bond Euro             | EUR    | 1,139,056                               |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate   | EUR    | 21,882,484                              |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term  | EUR    | 677,718                                 |
| Candriam Sustainable Bond Global           | EUR    | 1,384,605                               |
| Candriam Sustainable Bond Impact           | EUR    | 214,619                                 |

### Note 12 - Garanties

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été constituées au profit de et reçues de Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Germany - LC, Morgan Stanley and Co Int - UK - SB, Natixis S.A., Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC et Société Générale SA à hauteur de :

| Compartiment                                | Devise | Garantie en espèces versée | Garantie en espèces reçue |
|---------------------------------------------|--------|----------------------------|---------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate    | EUR    | 0                          | 2,310,000                 |
| Candriam Sustainable Bond Global            | EUR    | (30,000)                   | 0                         |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield | EUR    | (440,000)                  | 9,090,000                 |
| Candriam Sustainable Equity Japan           | JPY    | 0                          | 76,570,000                |

### Note 13 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Une liste reprenant les opérations (ventes et achats) des portefeuilles d'investissement est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

### Note 14 - Événements postérieurs à la publication des comptes

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la fin de l'exercice.





## Informations supplémentaires non auditées

### Gestion des risques – calcul du risque global

Comme l'exige la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le mode de gestion des risques de la SICAV, en utilisant soit l'approche par l'engagement soit l'approche VaR.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par l'engagement comme méthode de détermination du risque global pour tous les compartiments de la SICAV.

### Politique d'engagement et de vote, utilisation des droits de vote

Candriam exerce des droits de vote pour les fonds considérés.

Pour toutes les questions de sensibilisation, veuillez consulter la politique de sensibilisation et les rapports associés, lesquels sont disponibles sur le site Internet de Candriam à l'adresse suivante :

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

### Vote par procuration

La politique de vote par procuration de Candriam s'applique aux fonds ouverts gérés par une entité du groupe Candriam. Cette politique s'applique également aux fonds et aux mandats dédiés, si le client sous-jacent a donné son accord à son application. L'objectif central de la Politique de vote de Candriam est de préserver les intérêts de l'ensemble des clients et des fonds sous gestion de Candriam, tout en favorisant la création de valeur pour les actionnaires et en prenant en considération les intérêts de toutes les parties prenantes. La politique est disponible à l'adresse suivante :

[https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy\\_voting\\_policy\\_fr.pdf](https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_fr.pdf) et les détails concernant nos votes peuvent être consultés à l'adresse suivante : <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>.

Les réunions non votées résultent de contraintes opérationnelles / techniques définies dans notre politique de vote (pour plus de détails, veuillez vous référer à la politique de vote de Candriam) ou d'autres contraintes rencontrées au niveau de nos tiers et pour lesquelles des mesures correctives ont été définies.

Pour la SICAV actuelle, Candriam a exercé des droits de vote pour les compartiments suivants :

- Candriam Sustainable Equity Children
- Candriam Sustainable Equity Circular Economy
- Candriam Sustainable Equity Climate Action
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China
- Candriam Sustainable Equity EMU
- Candriam Sustainable Equity Europe
- Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
- Candriam Sustainable Equity Japan
- Candriam Sustainable Equity Quant Europe
- Candriam Sustainable Equity US
- Candriam Sustainable Equity Water
- Candriam Sustainable Equity World

Comme expliqué ci-dessus, les détails concernant les droits de vote sont disponibles sur le site Web : <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>.

Toutes les Assemblées Générales auxquelles la Société de Gestion a participé ou auxquelles elle était représentée sont détaillées, ainsi que les résolutions votées, les votes effectifs et les justifications associées lors de l'enregistrement des votes contre la direction.

Lors de l'Assemblée Générale 2025 d'Intesa Sanpaolo SpA, Candriam a co-présenté, en coopération avec Assogestioni, une liste minoritaire de candidats au Conseil d'administration par le biais de sa participation dans ce fonds, et a soutenu les candidats minoritaires, ceux-ci étant les mieux placés pour représenter les intérêts des actionnaires minoritaires et d'exercer une surveillance efficace du comportement de la direction. En Italie, les administrateurs des sociétés cotées peuvent être élus selon le mécanisme du voto di lista, par lequel les actionnaires soumettent des listes de candidats et les actionnaires minoritaires peuvent obtenir une représentation au Conseil d'administration grâce à l'attribution de sièges aux listes minoritaires. Les candidats figurant sur la liste co-présentée ont convenu de respecter la charte des principes de gouvernance d'entreprise adoptée par Assogestioni, et à l'issue du vote de l'assemblée générale annuelle (AGA), 5 candidats nommés au Conseil d'administration étaient issus de la liste minoritaire.

D'autres réunions n'ont pas été votées en raison du changement du périmètre de vote défini (pour plus de détails, merci de consulter la politique de vote de Candriam) ou de retards dans la réception des procurations nécessaires.

Candriam a formulé et mis en œuvre une politique de vote fondée sur quatre principes de gouvernance d'entreprise. Les décisions de vote sont prises conformément à ces principes :

1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle : « une action – un vote – un dividende ».
2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.
3. Communication d'informations financières correctes et transparentes.
4. Obligation redditionnelle et indépendance du Conseil d'Administration et des réviseurs d'entreprises externes.

Dans le cadre de ses décisions de vote, Candriam s'assure d'avoir obtenu toutes les informations requises pour prendre ces décisions. Les analystes financiers et ESG de Candriam examinent les résolutions présentées aux actionnaires, en tenant compte des recommandations de vote émises par les conseillers externes en matière de gouvernance d'entreprise. Candriam conserve toutefois une entière indépendance concernant ses votes.

Cette politique de vote est disponible sur le site Internet de Candriam (\*) et précise notamment :

- la définition du périmètre de vote,
- la manière dont les conflits d'intérêt sont identifiés et gérés,



## Informations supplémentaires non auditées

### Vote par procuration (suite)

– le rôle des conseillers mandataires.

En outre, un Comité de Vote par Procuration a été créé au sein de Candriam, et a pour rôle d'évaluer la politique de vote ainsi que de la modifier lorsqu'il le juge nécessaire.

Ce comité est composé de représentants internes issus des équipes Management, Operations, Risk et ESG Research & Stewardship et comprend également un membre externe indépendant. Des représentants du service Legal peuvent, sur demande, assister aux réunions.

Il n'y a pas de programmes de prêt de titres pour les fonds qui font partie de la SICAV actuelle.

(\*) [https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy\\_voting\\_policy\\_fr.pdf](https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_fr.pdf)

### Directive européenne sur les droits des actionnaires (SRD II) (1)

Conformément aux règles de transparence énoncées dans la directive européenne « Droits des actionnaires » et relatives à la divulgation annuelle aux investisseurs institutionnels, vous pouvez obtenir des informations complémentaires sur la stratégie d'investissement mise en œuvre par Candriam et la contribution de cette stratégie à la performance à moyen et long terme du fonds.

Vous pouvez soumettre votre demande à l'adresse suivante : <https://www.candriam.fr/contact/>.

(1) Directive (UE) 2017/828 du Parlement européen et du Conseil modifiant la directive 2007/36/CE en vue de promouvoir l'engagement à long terme des actionnaires.

| Compartiment                                          | Taux de rotation du portefeuille (%)* |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Candriam Sustainable Equity Children                  | 25.53                                 |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy          | 46.14                                 |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action            | 141.98                                |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets          | 331.97                                |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China | 224.22                                |
| Candriam Sustainable Equity EMU                       | 154.16                                |
| Candriam Sustainable Equity Europe                    | 104.3                                 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps   | 55.67                                 |
| Candriam Sustainable Equity Japan                     | 120.89                                |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe              | 53.02                                 |
| Candriam Sustainable Equity US                        | 78.26                                 |
| Candriam Sustainable Equity Water                     | 66.7                                  |
| Candriam Sustainable Equity World                     | 152.22                                |

\* Formule utilisée  $[(Total\ achats + total\ ventes) - (total\ souscriptions + total\ rachats)] / Moyenne\ des\ actifs\ nets\ pendant\ la\ période\ considérée.$



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations relatives à la politique de rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Elle est transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 transposant la directive 2014/91/UE. En raison de cette nouvelle réglementation, la SICAV est tenue de publier les informations relatives à la rémunération des salariés identifiés au sens de la Loi dans le rapport annuel.

Candriam détient une double licence, d'une part, en tant que société de gestion conformément à l'article 15 de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif et, d'autre part, en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs. Les responsabilités incombant à Candriam en vertu de ces deux lois sont relativement similaires et Candriam considère que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relatives à l'administration des OPCVM et des fonds d'investissement alternatifs.

Au cours de son exercice clos le 31 décembre 2025, Candriam a versé les sommes suivantes à son personnel :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 18.849.154 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 8.704.787 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 157.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous montrent également le montant agrégé des rémunérations globales chez Candriam.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 4.065.490 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont elle est la Société de Gestion (hors direction générale) : 3.638.212 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale belge (Candriam - Belgian Branch), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 25.891.096 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 9.250.700 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 236.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du gestionnaire d'investissement ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant agrégé des rémunérations globales au niveau du gestionnaire d'investissement.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 5.714.716 EUR
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 5.934.564 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale française (Candriam - Succursale française), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 19.515.427 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 6.190.300 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 198.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du gestionnaire d'investissement ne permettent pas une telle identification pour chaque fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant agrégé des rémunérations globales au niveau du gestionnaire d'investissement.

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 2.694.456 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 3.958.642 euros.

La politique de rémunération a été révisée pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam le 14 avril 2025 et a été adoptée par le Conseil d'Administration de Candriam



### Informations supplémentaires non auditées

#### **Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**

Tous les compartiments de la SICAV relèvent de l'article 9 du SFDR.



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV – chacun sous forme imprimée – ainsi que la valeur nette d'inventaire par actions et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du représentant et du service de paiement pour la Suisse.

La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Toutes les informations disponibles aux investisseurs au siège de la Société de Gestion peuvent également être obtenues sur simple demande et sans frais auprès du représentant pour la Suisse.

### Représentant pour la Suisse

CACEIS (Switzerland) SA  
Route de Signy, 35  
CH-1260 Nyon

### Service de paiement en Suisse

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse  
Route de Signy, 35  
CH-1260 Nyon



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage

| Compartiments                              | Classe d'action    | Type d'action  | ISIN         | TER incluant la commission de performance (%) | TER excluant la commission de performance (%) | Ratio de performance (%) |
|--------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets | C                  | Capitalisation | LU1434519416 | 1.42                                          | 1.42                                          | 0.00                     |
|                                            | C - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2264875068 | 1.54                                          | 1.54                                          | 0.00                     |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1434519689 | 0.79                                          | 0.79                                          | 0.00                     |
|                                            | I - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770078 | 0.78                                          | 0.78                                          | 0.00                     |
|                                            | I - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1580881933 | 0.78                                          | 0.78                                          | 0.00                     |
|                                            | I - GBP - Hedged   | Distribution   | LU1797946164 | 0.79                                          | 0.79                                          | 0.00                     |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713794126 | 0.69                                          | 0.69                                          | 0.00                     |
|                                            | N                  | Capitalisation | LU2027379358 | 1.76                                          | 1.76                                          | 0.00                     |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1434519929 | 0.93                                          | 0.93                                          | 0.00                     |
|                                            | R - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770151 | 0.92                                          | 0.92                                          | 0.00                     |
|                                            | R - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899705 | 0.92                                          | 0.92                                          | 0.00                     |
|                                            | R - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1797946248 | 0.92                                          | 0.92                                          | 0.00                     |
|                                            | R - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU1434520000 | 0.94                                          | 0.94                                          | 0.00                     |
|                                            | R - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU1953289276 | 1.00                                          | 1.00                                          | 0.00                     |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1439992113 | 0.49                                          | 0.49                                          | 0.00                     |
|                                            | R2 - EUR - Hedged  | Distribution   | LU2328290445 | 0.50                                          | 0.50                                          | 0.00                     |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1434520265 | 0.54                                          | 0.54                                          | 0.00                     |
|                                            | V                  | Distribution   | LU2211179648 | 0.51                                          | 0.51                                          | 0.00                     |
|                                            | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770235 | 0.54                                          | 0.54                                          | 0.00                     |
|                                            | V - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1434520349 | 0.54                                          | 0.54                                          | 0.00                     |
|                                            | VP                 | Capitalisation | LU2713797228 | 0.40                                          | 0.40                                          | 0.00                     |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1434520422 | 0.13                                          | 0.13                                          | 0.00                     |
|                                            | Z                  | Distribution   | LU1434520695 | 0.13                                          | 0.13                                          | 0.00                     |
|                                            | ZB                 | Distribution   | LU3175973125 | 0.02                                          | 0.02                                          | 0.00                     |
|                                            | C                  | Distribution   | LU1434519507 | 1.54                                          | 1.54                                          | 0.00                     |
|                                            | C - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899614 | 1.42                                          | 1.42                                          | 0.00                     |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1434519762 | 0.79                                          | 0.79                                          | 0.00                     |
|                                            | I - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1434519846 | 0.79                                          | 0.79                                          | 0.00                     |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1434520182 | 0.50                                          | 0.50                                          | 0.00                     |
|                                            | VB - EUR - Hedged  | Distribution   | LU2868788733 | 0.26                                          | 0.26                                          | 0.00                     |
|                                            | Z - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2059770318 | 0.13                                          | 0.13                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Bond Euro             | C                  | Capitalisation | LU1313769447 | 0.82                                          | 0.82                                          | 0.00                     |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1313769959 | 0.41                                          | 0.41                                          | 0.00                     |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713797145 | 0.08                                          | 0.07                                          | 0.01                     |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1313770023 | 0.53                                          | 0.53                                          | 0.00                     |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1720117057 | 0.36                                          | 0.36                                          | 0.00                     |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1313770296 | 0.31                                          | 0.31                                          | 0.00                     |
|                                            | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2702913760 | 0.31                                          | 0.31                                          | 0.00                     |
|                                            | VB                 | Capitalisation | LU2868788907 | 0.24                                          | 0.24                                          | 0.00                     |
|                                            | VP                 | Capitalisation | LU2713797061 | 0.09                                          | 0.09                                          | 0.01                     |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1313770379 | 0.11                                          | 0.11                                          | 0.00                     |
|                                            | Z                  | Distribution   | LU1434521230 | 0.11                                          | 0.11                                          | 0.00                     |
|                                            | ZB                 | Capitalisation | LU3175973398 | 0.02                                          | 0.02                                          | 0.00                     |
|                                            | C                  | Distribution   | LU1313769520 | 0.91                                          | 0.91                                          | 0.00                     |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1313769793 | 0.42                                          | 0.42                                          | 0.00                     |
|                                            | N                  | Capitalisation | LU2027379432 | 1.02                                          | 1.02                                          | 0.00                     |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1720116919 | 0.36                                          | 0.36                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate   | C                  | Capitalisation | LU1313770452 | 0.99                                          | 0.99                                          | 0.00                     |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1313770700 | 0.61                                          | 0.61                                          | 0.00                     |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713796923 | 0.42                                          | 0.40                                          | 0.02                     |
|                                            | R                  | Distribution   | LU1720117305 | 0.69                                          | 0.69                                          | 0.00                     |
|                                            | R - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU1932633305 | 0.58                                          | 0.58                                          | 0.00                     |
|                                            | R - USD - Hedged   | Capitalisation | LU1932633487 | 0.58                                          | 0.58                                          | 0.00                     |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1720117487 | 0.36                                          | 0.36                                          | 0.00                     |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1720117560 | 0.36                                          | 0.36                                          | 0.00                     |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1313770965 | 0.36                                          | 0.36                                          | 0.00                     |
|                                            | VB                 | Capitalisation | LU2868792099 | 0.24                                          | 0.24                                          | 0.00                     |
|                                            | VP                 | Capitalisation | LU2713796840 | 0.38                                          | 0.35                                          | 0.03                     |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1313771005 | 0.11                                          | 0.11                                          | 0.00                     |
|                                            | Z                  | Distribution   | LU1434521743 | 0.11                                          | 0.11                                          | 0.00                     |
|                                            | ZB                 | Capitalisation | LU3175973554 | 0.02                                          | 0.02                                          | 0.00                     |
|                                            | C                  | Distribution   | LU1313770536 | 1.06                                          | 1.06                                          | 0.00                     |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1313770619 | 0.51                                          | 0.51                                          | 0.00                     |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1313770882 | 0.59                                          | 0.59                                          | 0.00                     |
|                                            | R - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU1932633214 | 0.58                                          | 0.58                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term  | C                  | Capitalisation | LU1434521826 | 0.64                                          | 0.64                                          | 0.00                     |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1434522550 | 0.36                                          | 0.36                                          | 0.00                     |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713796766 | 0.35                                          | 0.35                                          | 0.00                     |
|                                            | R                  | Distribution   | LU1720117644 | 0.45                                          | 0.45                                          | 0.00                     |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1720117990 | 0.31                                          | 0.31                                          | 0.00                     |
|                                            | S                  | Capitalisation | LU2363112280 | 0.22                                          | 0.22                                          | 0.00                     |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1434522717 | 0.31                                          | 0.31                                          | 0.00                     |
|                                            | V                  | Distribution   | LU2364191341 | 0.31                                          | 0.31                                          | 0.00                     |



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage (continued)

| Compartiments                                | Classe d'action            | Type d'action  | ISIN         | TER incluant la commission de performance (%) | TER excluant la commission de performance (%) | Ratio de performance (%) |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Global             | V - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2590263930 | 0.31                                          | 0.31                                          | 0.00                     |
|                                              | VB                         | Capitalisation | LU2868791521 | 0.21                                          | 0.21                                          | 0.00                     |
|                                              | VP                         | Capitalisation | LU2713796683 | 0.27                                          | 0.27                                          | 0.00                     |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1434522808 | 0.11                                          | 0.11                                          | 0.00                     |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973711 | 0.02                                          | 0.02                                          | 0.00                     |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1434522048 | 0.78                                          | 0.78                                          | 0.00                     |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1434522477 | 0.36                                          | 0.36                                          | 0.00                     |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1434522634 | 0.45                                          | 0.45                                          | 0.00                     |
|                                              | R2                         | Capitalisation | LU1720117727 | 0.25                                          | 0.25                                          | 0.00                     |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU1434523012 | 0.99                                          | 0.99                                          | 0.00                     |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1434523442 | 0.61                                          | 0.61                                          | 0.00                     |
|                                              | R - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211181891 | 0.62                                          | 0.62                                          | 0.00                     |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU1720118022 | 0.41                                          | 0.41                                          | 0.00                     |
|                                              | V - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182196 | 0.37                                          | 0.37                                          | 0.00                     |
|                                              | V - USD - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182436 | 0.37                                          | 0.37                                          | 0.00                     |
|                                              | V (q) - GBP - Asset Hedged | Distribution   | LU2211182352 | 0.37                                          | 0.37                                          | 0.00                     |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1434523798 | 0.12                                          | 0.12                                          | 0.00                     |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973802 | 0.01                                          | 0.01                                          | 0.00                     |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1434523103 | 1.05                                          | 1.05                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible | I                          | Capitalisation | LU1434523285 | 0.52                                          | 0.52                                          | 0.00                     |
|                                              | R2                         | Capitalisation | LU1720118295 | 0.42                                          | 0.42                                          | 0.00                     |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1434523525 | 0.00                                          | 0.00                                          | 0.00                     |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU2428020718 | 0.26                                          | 0.26                                          | 0.00                     |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU2428021872 | 0.02                                          | 0.02                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield  | I                          | Capitalisation | LU2428020981 | 0.14                                          | 0.14                                          | 0.00                     |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2428021369 | 0.14                                          | 0.14                                          | 0.00                     |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU1644441120 | 1.42                                          | 1.42                                          | 0.00                     |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | Distribution   | LU2364191697 | 1.16                                          | 1.16                                          | 0.00                     |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1644441476 | 0.82                                          | 0.82                                          | 0.00                     |
|                                              | I - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2211180497 | 0.82                                          | 0.82                                          | 0.00                     |
|                                              | I - USD - Hedged           | Distribution   | LU2211180653 | 0.86                                          | 0.86                                          | 0.00                     |
|                                              | I - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443544 | 0.79                                          | 0.79                                          | 0.00                     |
|                                              | IP                         | Capitalisation | LU2713796337 | 0.68                                          | 0.68                                          | 0.00                     |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2027379515 | 1.79                                          | 1.79                                          | 0.00                     |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1644441716 | 0.90                                          | 0.90                                          | 0.00                     |
|                                              | R                          | Distribution   | LU1720118378 | 0.97                                          | 0.97                                          | 0.00                     |
|                                              | R - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2211180901 | 0.91                                          | 0.91                                          | 0.00                     |
|                                              | R - GBP - Hedged           | Capitalisation | LU2333787716 | 0.68                                          | 0.68                                          | 0.00                     |
|                                              | R - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211181206 | 0.91                                          | 0.91                                          | 0.00                     |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU2363112363 | 0.49                                          | 0.49                                          | 0.00                     |
|                                              | S - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2474803587 | 0.31                                          | 0.31                                          | 0.00                     |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1644441807 | 0.57                                          | 0.57                                          | 0.00                     |
|                                              | V - GBP - H                | Capitalisation | LU2333787807 | 0.05                                          | 0.05                                          | 0.00                     |
|                                              | V - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211180067 | 0.57                                          | 0.57                                          | 0.00                     |
|                                              | VB                         | Capitalisation | LU2868791281 | 0.25                                          | 0.25                                          | 0.00                     |
|                                              | VP                         | Capitalisation | LU2713796253 | 0.42                                          | 0.42                                          | 0.00                     |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1644441989 | 0.12                                          | 0.12                                          | 0.00                     |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1644441393 | 1.53                                          | 1.53                                          | 0.00                     |
|                                              | C - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443460 | 1.41                                          | 1.41                                          | 0.00                     |
|                                              | I                          | Distribution   | LU1644441633 | 0.82                                          | 0.82                                          | 0.00                     |
|                                              | I - USD - Hedged           | Capitalisation | LU1644441559 | 0.83                                          | 0.83                                          | 0.00                     |
|                                              | S                          | Capitalisation | LU1720118451 | 0.31                                          | 0.31                                          | 0.00                     |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175970964 | 0.02                                          | 0.02                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Bond Impact             | C                          | Capitalisation | LU2369559823 | 0.91                                          | 0.91                                          | 0.00                     |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2421360129 | 0.49                                          | 0.49                                          | 0.00                     |
|                                              | PI - GBP - Hedged          | Capitalisation | LU2801123303 | 0.26                                          | 0.26                                          | 0.00                     |
|                                              | S                          | Distribution   | LU2369561050 | 0.17                                          | 0.17                                          | 0.00                     |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175971004 | 0.01                                          | 0.01                                          | 0.00                     |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU2369560169 | 0.52                                          | 0.52                                          | 0.00                     |
|                                              | I - GBP - Hedged           | Capitalisation | LU3059581580 | 0.27                                          | 0.27                                          | 0.00                     |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2369560326 | 0.52                                          | 0.52                                          | 0.00                     |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU2369561217 | 0.11                                          | 0.11                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity Children         | BF - EUR - Unhedged        | Capitalisation | LU2371175907 | 0.16                                          | 0.16                                          | 0.00                     |
|                                              | C - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371178596 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU2371178240 | 1.02                                          | 1.02                                          | 0.00                     |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2371177861 | 2.45                                          | 2.45                                          | 0.00                     |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2371177275 | 0.61                                          | 0.61                                          | 0.00                     |
|                                              | Z - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371179057 | 0.29                                          | 0.29                                          | 0.00                     |
|                                              | BF - EUR - Unhedged        | Distribution   | LU2371178836 | 0.16                                          | 0.16                                          | 0.00                     |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU2371178752 | 0.77                                          | 0.77                                          | 0.00                     |
|                                              | I - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371178083 | 0.00                                          | 0.00                                          | 0.00                     |
|                                              | N - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2371177606 | 2.36                                          | 2.36                                          | 0.00                     |



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage (continued)

| Compartiments                                         | Classe d'action     | Type d'action  | ISIN         | TER incluant la commission de performance (%) | TER excluant la commission de performance (%) | Ratio de performance (%) |
|-------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy          | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2109443114 | 0.16                                          | 0.16                                          | 0.00                     |
|                                                       | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2109441175 | 1.95                                          | 1.95                                          | 0.00                     |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU2109441258 | 1.01                                          | 1.01                                          | 0.00                     |
|                                                       | N                   | Capitalisation | LU2363112447 | 1.28                                          | 1.28                                          | 0.00                     |
|                                                       | N - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2363112520 | 2.54                                          | 2.54                                          | 0.00                     |
|                                                       | PI                  | Capitalisation | LU2109441415 | 0.01                                          | 0.01                                          | 0.00                     |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU2109441688 | 1.11                                          | 1.11                                          | 0.00                     |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU2109441761 | 1.10                                          | 1.10                                          | 0.00                     |
|                                                       | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2109441928 | 1.11                                          | 1.11                                          | 0.00                     |
|                                                       | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2109441845 | 1.07                                          | 1.07                                          | 0.00                     |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU2109442066 | 0.75                                          | 0.75                                          | 0.00                     |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU2109442140 | 0.74                                          | 0.74                                          | 0.00                     |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU2109442579 | 0.17                                          | 0.17                                          | 0.00                     |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU2109442736 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                                       | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2109443205 | 0.16                                          | 0.16                                          | 0.00                     |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU2109440870 | 1.95                                          | 1.95                                          | 0.00                     |
|                                                       | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2109441332 | 1.01                                          | 1.01                                          | 0.00                     |
|                                                       | N - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2363112793 | 2.35                                          | 2.35                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action            | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2016898996 | 0.16                                          | 0.16                                          | 0.00                     |
|                                                       | C                   | Distribution   | LU1932633727 | 1.94                                          | 1.94                                          | 0.00                     |
|                                                       | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634022 | 1.95                                          | 1.95                                          | 0.00                     |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU1932634295 | 1.01                                          | 1.01                                          | 0.00                     |
|                                                       | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634378 | 1.01                                          | 1.01                                          | 0.00                     |
|                                                       | N                   | Capitalisation | LU2363112876 | 2.41                                          | 2.41                                          | 0.00                     |
|                                                       | N - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2363113098 | 2.38                                          | 2.38                                          | 0.00                     |
|                                                       | PI                  | Capitalisation | LU1932635003 | 0.56                                          | 0.56                                          | 0.00                     |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1932634451 | 1.10                                          | 1.10                                          | 0.00                     |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1932634535 | 1.11                                          | 1.11                                          | 0.00                     |
|                                                       | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634709 | 1.11                                          | 1.11                                          | 0.00                     |
|                                                       | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634618 | 1.09                                          | 1.09                                          | 0.00                     |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU1932634881 | 0.74                                          | 0.74                                          | 0.00                     |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1932634964 | 0.76                                          | 0.76                                          | 0.00                     |
|                                                       | Z - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2211181388 | 0.00                                          | 0.00                                          | 0.00                     |
|                                                       | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2016899028 | 0.16                                          | 0.16                                          | 0.00                     |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU1932633644 | 1.96                                          | 1.96                                          | 0.00                     |
|                                                       | C - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932633990 | 1.95                                          | 1.95                                          | 0.00                     |
|                                                       | I - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2059769906 | 1.01                                          | 1.01                                          | 0.00                     |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU1932635185 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets          | BF                  | Capitalisation | LU2521063755 | 0.21                                          | 0.21                                          | 0.00                     |
|                                                       | C - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946321 | 2.02                                          | 2.02                                          | 0.00                     |
|                                                       | C - USD - Unhedged  | Distribution   | LU2343014036 | 2.04                                          | 2.04                                          | 0.00                     |
|                                                       | I - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524333 | 1.02                                          | 1.02                                          | 0.00                     |
|                                                       | IP                  | Capitalisation | LU2713796170 | 0.88                                          | 0.88                                          | 0.00                     |
|                                                       | N                   | Capitalisation | LU2027379606 | 2.30                                          | 2.30                                          | 0.00                     |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1434524416 | 1.05                                          | 1.05                                          | 0.00                     |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1720118535 | 1.13                                          | 1.13                                          | 0.00                     |
|                                                       | R - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524689 | 1.05                                          | 1.05                                          | 0.00                     |
|                                                       | R - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946677 | 0.55                                          | 0.55                                          | 0.00                     |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU1434524762 | 0.73                                          | 0.73                                          | 0.00                     |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1434524846 | 0.73                                          | 0.73                                          | 0.00                     |
|                                                       | S                   | Capitalisation | LU2363113171 | 0.52                                          | 0.52                                          | 0.00                     |
|                                                       | V - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2590263856 | 0.63                                          | 0.63                                          | 0.00                     |
|                                                       | V - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946750 | 0.63                                          | 0.63                                          | 0.00                     |
|                                                       | VB                  | Capitalisation | LU2868790986 | 0.49                                          | 0.49                                          | 0.00                     |
|                                                       | VB                  | Distribution   | LU2868791109 | 0.49                                          | 0.49                                          | 0.00                     |
|                                                       | VP                  | Capitalisation | LU2713796097 | 0.58                                          | 0.58                                          | 0.00                     |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU1434525066 | 0.21                                          | 0.21                                          | 0.00                     |
|                                                       | ZB                  | Capitalisation | LU3175971343 | 0.04                                          | 0.04                                          | 0.00                     |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU1434523954 | 1.95                                          | 1.95                                          | 0.00                     |
|                                                       | C                   | Distribution   | LU1434524093 | 2.05                                          | 2.05                                          | 0.00                     |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU1434524259 | 1.01                                          | 1.01                                          | 0.00                     |
|                                                       | I - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946594 | 1.01                                          | 1.01                                          | 0.00                     |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU1434524929 | 0.63                                          | 0.63                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China | C                   | Capitalisation | LU2720177513 | 1.93                                          | 1.93                                          | 0.00                     |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU2720176895 | 0.71                                          | 0.71                                          | 0.00                     |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU2720178917 | 0.21                                          | 0.21                                          | 0.00                     |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU2720175574 | 1.06                                          | 1.06                                          | 0.00                     |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU2720175905 | 1.10                                          | 1.10                                          | 0.00                     |
|                                                       | ZB                  | Capitalisation | LU3175971699 | 0.04                                          | 0.04                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity EMU                       | C                   | Capitalisation | LU1313771187 | 1.95                                          | 1.95                                          | 0.00                     |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1313771427 | 1.00                                          | 1.00                                          | 0.00                     |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1720121679 | 0.00                                          | 0.00                                          | 0.00                     |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1434525496 | 0.00                                          | 0.00                                          | 0.00                     |





## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage (continued)

| Compartiments                                       | Classe d'action     | Type d'action  | ISIN         | TER incluant la commission de performance (%) | TER excluant la commission de performance (%) | Ratio de performance (%) |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | VP                  | Capitalisation | LU2713795875 | 0.29                                          | 0.29                                          | 0.00                     |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU1313771773 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                                     | C                   | Distribution   | LU1313771260 | 1.97                                          | 1.97                                          | 0.00                     |
|                                                     | I                   | Capitalisation | LU1313771344 | 0.85                                          | 0.85                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU1434525223 | 0.72                                          | 0.72                                          | 0.00                     |
|                                                     | V                   | Capitalisation | LU1313771690 | 0.61                                          | 0.61                                          | 0.00                     |
|                                                     | C                   | Capitalisation | LU1313771856 | 1.90                                          | 1.90                                          | 0.00                     |
|                                                     | IP                  | Capitalisation | LU2713795792 | 0.82                                          | 0.82                                          | 0.00                     |
|                                                     | N                   | Capitalisation | LU2027379788 | 2.35                                          | 2.35                                          | 0.00                     |
|                                                     | R                   | Distribution   | LU1720118618 | 1.00                                          | 1.00                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Distribution   | LU1720118964 | 0.73                                          | 0.73                                          | 0.00                     |
|                                                     | V                   | Capitalisation | LU1313772235 | 0.60                                          | 0.60                                          | 0.00                     |
|                                                     | VB                  | Capitalisation | LU2868790473 | 0.43                                          | 0.43                                          | 0.00                     |
|                                                     | VP                  | Capitalisation | LU2713795529 | 0.62                                          | 0.62                                          | 0.00                     |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU1313772318 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | Z                   | Distribution   | LU1434525819 | 0.23                                          | 0.23                                          | 0.00                     |
|                                                     | ZB                  | Capitalisation | LU3175971772 | 0.04                                          | 0.04                                          | 0.00                     |
|                                                     | C                   | Distribution   | LU1313771930 | 1.96                                          | 1.96                                          | 0.00                     |
|                                                     | I                   | Capitalisation | LU1313772078 | 0.85                                          | 0.85                                          | 0.00                     |
|                                                     | R                   | Capitalisation | LU1313772151 | 1.01                                          | 1.01                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU1720118709 | 0.72                                          | 0.72                                          | 0.00                     |
|                                                     | C                   | Capitalisation | LU2258565089 | 1.94                                          | 1.94                                          | 0.00                     |
|                                                     | I - CHF - Hedged    | Capitalisation | LU2620893631 | 1.04                                          | 1.04                                          | 0.00                     |
|                                                     | IP                  | Capitalisation | LU2713795446 | 0.98                                          | 0.98                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU2258565758 | 0.72                                          | 0.72                                          | 0.00                     |
|                                                     | S                   | Capitalisation | LU2258565915 | 0.56                                          | 0.56                                          | 0.00                     |
|                                                     | VP                  | Capitalisation | LU2713795362 | 0.67                                          | 0.67                                          | 0.00                     |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU2258566053 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                                     | C                   | Distribution   | LU2258565162 | 1.93                                          | 1.93                                          | 0.00                     |
|                                                     | I                   | Capitalisation | LU2258565246 | 1.02                                          | 1.02                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | R                   | Capitalisation | LU2258565675 | 1.10                                          | 1.10                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Distribution   | LU2258565832 | 0.72                                          | 0.72                                          | 0.00                     |
|                                                     | C                   | Capitalisation | LU1434526460 | 1.95                                          | 1.95                                          | 0.00                     |
|                                                     | N                   | Capitalisation | LU2027379861 | 2.36                                          | 2.36                                          | 0.00                     |
|                                                     | R                   | Capitalisation | LU1434526890 | 1.03                                          | 1.03                                          | 0.00                     |
|                                                     | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1797946917 | 1.01                                          | 1.01                                          | 0.00                     |
|                                                     | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1434526973 | 1.00                                          | 1.00                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU1720120515 | 0.73                                          | 0.73                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Distribution   | LU1720120788 | 0.73                                          | 0.73                                          | 0.00                     |
|                                                     | VB                  | Capitalisation | LU2868789111 | 0.00                                          | 0.00                                          | 0.00                     |
|                                                     | VB                  | Distribution   | LU2868787925 | 0.43                                          | 0.43                                          | 0.00                     |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU1434527278 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                                     | Z - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2501585306 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                                     | ZB                  | Capitalisation | LU3175972150 | 0.03                                          | 0.03                                          | 0.00                     |
|                                                     | C                   | Distribution   | LU1434526544 | 1.96                                          | 1.96                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | I                   | Capitalisation | LU1434526627 | 0.85                                          | 0.85                                          | 0.00                     |
|                                                     | R                   | Distribution   | LU1720120192 | 1.26                                          | 1.26                                          | 0.00                     |
|                                                     | C                   | Capitalisation | LU2378104066 | 1.94                                          | 1.94                                          | 0.00                     |
|                                                     | N                   | Capitalisation | LU2378104652 | 2.34                                          | 2.34                                          | 0.00                     |
|                                                     | R                   | Capitalisation | LU2378104736 | 1.00                                          | 1.00                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU2378104900 | 0.72                                          | 0.72                                          | 0.00                     |
|                                                     | V                   | Capitalisation | LU2378105113 | 0.60                                          | 0.60                                          | 0.00                     |
|                                                     | VB                  | Capitalisation | LU2868784823 | 0.43                                          | 0.43                                          | 0.00                     |
|                                                     | VB                  | Distribution   | LU2868785044 | 0.43                                          | 0.43                                          | 0.00                     |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU2378105204 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                                     | Z                   | Distribution   | LU2378105386 | 0.19                                          | 0.19                                          | 0.00                     |
|                                                     | ZB                  | Distribution   | LU3175972317 | 0.03                                          | 0.03                                          | 0.00                     |
|                                                     | C                   | Distribution   | LU2378104140 | 2.00                                          | 2.00                                          | 0.00                     |
|                                                     | I                   | Capitalisation | LU2378104223 | 0.85                                          | 0.85                                          | 0.00                     |
|                                                     | R - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2378104819 | 0.98                                          | 0.98                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity US                      | R2                  | Distribution   | LU2378105030 | 0.70                                          | 0.70                                          | 0.00                     |
|                                                     | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2227860371 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                                     | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2227857310 | 1.82                                          | 1.82                                          | 0.00                     |
|                                                     | C - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2227857237 | 1.91                                          | 1.91                                          | 0.00                     |
|                                                     | I                   | Distribution   | LU2227857583 | 0.81                                          | 0.81                                          | 0.00                     |
|                                                     | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2227857666 | 0.81                                          | 0.81                                          | 0.00                     |
|                                                     | I - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2227857823 | 0.80                                          | 0.80                                          | 0.00                     |
|                                                     | IP                  | Capitalisation | LU2713794803 | 0.71                                          | 0.71                                          | 0.00                     |
|                                                     | R                   | Capitalisation | LU2227858128 | 0.91                                          | 0.91                                          | 0.00                     |
|                                                     | R - CHF - Hedged    | Capitalisation | LU2227858714 | 0.91                                          | 0.91                                          | 0.00                     |
|                                                     | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2227858474 | 0.91                                          | 0.91                                          | 0.00                     |
|                                                     | R - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2227858805 | 0.91                                          | 0.91                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU2227858987 | 0.66                                          | 0.66                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2                  | Distribution   | LU2227859019 | 0.65                                          | 0.65                                          | 0.00                     |
|                                                     | R2 - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2227859100 | 0.66                                          | 0.66                                          | 0.00                     |



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcentage (continued)

| Compartiments                          | Classe d'action        | Type d'action  | ISIN         | TER incluant la commission de performance (%) | TER excluant la commission de performance (%) | Ratio de performance (%) |
|----------------------------------------|------------------------|----------------|--------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
|                                        | V                      | Capitalisation | LU2227859365 | 0.56                                          | 0.56                                          | 0.00                     |
|                                        | V - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859449 | 0.00                                          | 0.00                                          | 0.00                     |
|                                        | VB                     | Capitalisation | LU2868789624 | 0.43                                          | 0.43                                          | 0.00                     |
|                                        | VP                     | Capitalisation | LU2713794712 | 0.53                                          | 0.53                                          | 0.00                     |
|                                        | Z                      | Capitalisation | LU2227859522 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                        | Z                      | Distribution   | LU2227859795 | 0.24                                          | 0.24                                          | 0.00                     |
|                                        | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859878 | 0.18                                          | 0.18                                          | 0.00                     |
|                                        | C                      | Capitalisation | LU2227857070 | 1.87                                          | 1.87                                          | 0.00                     |
|                                        | C                      | Distribution   | LU2227857153 | 1.91                                          | 1.91                                          | 0.00                     |
|                                        | I                      | Capitalisation | LU2227857401 | 0.81                                          | 0.81                                          | 0.00                     |
|                                        | I - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857740 | 0.80                                          | 0.80                                          | 0.00                     |
|                                        | S                      | Capitalisation | LU2227859282 | 1.00                                          | 1.00                                          | 0.00                     |
|                                        | ZB                     | Capitalisation | LU3175972408 | 0.03                                          | 0.03                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity Water      | C                      | Capitalisation | LU2720177943 | 1.88                                          | 1.88                                          | 0.00                     |
|                                        | R                      | Capitalisation | LU2720180228 | 1.12                                          | 1.12                                          | 0.00                     |
|                                        | R - GBP - Hedged       | Capitalisation | LU2868786521 | 0.76                                          | 0.76                                          | 0.00                     |
|                                        | Z                      | Capitalisation | LU2720180061 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                        | I                      | Capitalisation | LU2720178321 | 1.04                                          | 1.04                                          | 0.00                     |
|                                        | I - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2868785556 | 0.71                                          | 0.71                                          | 0.00                     |
|                                        | V                      | Capitalisation | LU2720179725 | 0.70                                          | 0.70                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Equity World      | C                      | Capitalisation | LU1434527435 | 1.88                                          | 1.88                                          | 0.00                     |
|                                        | C - USD - Unhedged     | Capitalisation | LU2016899291 | 1.85                                          | 1.85                                          | 0.00                     |
|                                        | I                      | Capitalisation | LU1434527781 | 0.85                                          | 0.85                                          | 0.00                     |
|                                        | I - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2702913687 | 0.05                                          | 0.05                                          | 0.00                     |
|                                        | N                      | Capitalisation | LU2027379945 | 2.34                                          | 2.34                                          | 0.00                     |
|                                        | R                      | Capitalisation | LU1434528169 | 0.98                                          | 0.98                                          | 0.00                     |
|                                        | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU1434528243 | 1.23                                          | 1.23                                          | 0.00                     |
|                                        | R2                     | Capitalisation | LU1720121166 | 0.72                                          | 0.72                                          | 0.00                     |
|                                        | R-AH                   | Capitalisation | LU3175972747 | 0.16                                          | 0.16                                          | 0.00                     |
|                                        | V                      | Capitalisation | LU1434528672 | 0.60                                          | 0.60                                          | 0.00                     |
|                                        | VP                     | Capitalisation | LU2713794555 | 0.55                                          | 0.55                                          | 0.00                     |
|                                        | Z                      | Capitalisation | LU1434528839 | 0.20                                          | 0.20                                          | 0.00                     |
|                                        | ZB                     | Capitalisation | LU3175972663 | 0.02                                          | 0.02                                          | 0.00                     |
|                                        | C                      | Distribution   | LU1434527518 | 1.97                                          | 1.97                                          | 0.00                     |
|                                        | C - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2420561321 | 1.87                                          | 1.87                                          | 0.00                     |
|                                        | I                      | Distribution   | LU1434527864 | 0.86                                          | 0.86                                          | 0.00                     |
|                                        | IP                     | Capitalisation | LU2713794639 | 0.79                                          | 0.79                                          | 0.00                     |
| Candriam Sustainable Money Market Euro | C                      | Capitalisation | LU1434529050 | 0.39                                          | 0.39                                          | 0.00                     |
|                                        | I                      | Distribution   | LU1434529308 | 0.22                                          | 0.22                                          | 0.00                     |
|                                        | R                      | Capitalisation | LU2620893557 | 0.24                                          | 0.24                                          | 0.00                     |
|                                        | V                      | Capitalisation | LU1434529647 | 0.12                                          | 0.12                                          | 0.00                     |
|                                        | Z                      | Capitalisation | LU1434529993 | 0.06                                          | 0.06                                          | 0.00                     |
|                                        | ZB                     | Capitalisation | LU3175972820 | 0.01                                          | 0.01                                          | 0.00                     |
|                                        | C                      | Distribution   | LU1434529134 | 0.40                                          | 0.40                                          | 0.00                     |
|                                        | I                      | Capitalisation | LU1434529217 | 0.21                                          | 0.21                                          | 0.00                     |
|                                        | R2                     | Distribution   | LU1434529563 | 0.17                                          | 0.17                                          | 0.00                     |
|                                        | V                      | Distribution   | LU1434529720 | 0.05                                          | 0.05                                          | 0.00                     |



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

| Compartiments                              | Classe d'action    | Type d'action  | ISIN         | Devise | Performance | Performance | Performance | Performance |
|--------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                            |                    |                |              |        | N (%)       | N-1 (%)     | N-2 (%)     | N-3 (%)     |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets | C                  | Capitalisation | LU1434519416 | USD    | 10.04       | 0.53        | 7.13        | (16.50)     |
|                                            | C - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2264875068 | EUR    | (3.08)      | 7.12        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1434519689 | USD    | 10.74       | 1.19        | 7.91        | (15.97)     |
|                                            | I - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770078 | CHF    | 5.87        | (3.20)      | 3.38        | (18.41)     |
|                                            | I - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1580881933 | EUR    | 8.26        | (0.67)      | 5.46        | (18.09)     |
|                                            | I - GBP - Hedged   | Distribution   | LU1797946164 | GBP    | 10.45       | 0.67        | 7.04        | (16.87)     |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713794126 | USD    | 10.85       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | N                  | Capitalisation | LU2027379358 | USD    | 9.68        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1434519929 | USD    | 10.59       | 1.08        | 7.71        | (16.04)     |
|                                            | R - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770151 | CHF    | 5.77        | (3.33)      | 3.20        | (18.46)     |
|                                            | R - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899705 | EUR    | 8.11        | (0.79)      | 5.33        | (18.12)     |
|                                            | R - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1797946248 | EUR    | 8.13        | (0.79)      | 5.26        | (18.10)     |
|                                            | R - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU1434520000 | EUR    | (2.50)      | 7.84        | 4.07        | (10.54)     |
|                                            | R - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU1953289276 | GBP    | 10.25       | 0.61        | 6.80        | (16.99)     |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1439992113 | USD    | 11.07       | 1.50        | 8.10        | (15.78)     |
|                                            | R2 - EUR - Hedged  | Distribution   | LU2328290445 | EUR    | 8.62        | (0.38)      | 5.67        | (17.90)     |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1434520265 | USD    | 11.02       | 1.44        | 8.16        | (15.78)     |
|                                            | V                  | Distribution   | LU2211179648 | USD    | 11.06       | 1.47        | 8.11        | (15.80)     |
|                                            | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770235 | CHF    | 6.07        | (2.98)      | 3.61        | (18.24)     |
|                                            | V - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1434520349 | EUR    | 8.56        | (0.41)      | 5.74        | (17.86)     |
|                                            | VP                 | Capitalisation | LU2713797228 | USD    | 11.18       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1434520422 | USD    | 11.47       | 1.85        | 8.51        | (15.51)     |
|                                            | Z                  | Distribution   | LU1434520695 | USD    | 11.47       | 1.85        | 8.51        | (15.49)     |
|                                            | ZB                 | Distribution   | LU3175973125 | USD    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | C                  | Distribution   | LU1434519507 | USD    | 9.93        | 0.41        | 6.99        | (16.52)     |
|                                            | C - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899614 | EUR    | 7.61        | (1.27)      | 4.74        | (18.60)     |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1434519762 | USD    | 10.74       | 1.18        | 7.91        | (15.95)     |
|                                            | I - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1434519846 | EUR    | 8.29        | (0.66)      | 5.50        | (18.07)     |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1434520182 | USD    | 11.06       | 1.48        | 8.13        | (15.81)     |
|                                            | VB - EUR - Hedged  | Distribution   | LU2868788733 | EUR    | 8.88        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | Z - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2059770318 | EUR    | 8.98        | 0.00        | 6.09        | (17.65)     |
| Candriam Sustainable Bond Euro             | C                  | Capitalisation | LU1313769447 | EUR    | 0.99        | 1.77        | 6.80        | (17.52)     |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1313769959 | EUR    | 1.42        | 2.23        | 7.24        | (17.18)     |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713797145 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1313770023 | EUR    | 1.30        | 2.07        | 7.13        | (17.24)     |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1720117057 | EUR    | 1.47        | 2.29        | 7.29        | (17.14)     |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1313770296 | EUR    | 1.52        | 2.34        | 7.40        | (17.02)     |
|                                            | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2702913760 | CHF    | (0.94)      | (0.40)      | 0.00        | 0.00        |
|                                            | VB                 | Capitalisation | LU2868788907 | EUR    | 1.59        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | VP                 | Capitalisation | LU2713797061 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1313770379 | EUR    | 1.72        | 2.54        | 7.56        | (16.93)     |
|                                            | Z                  | Distribution   | LU1434521230 | EUR    | 1.72        | 2.54        | 7.56        | (16.93)     |
|                                            | ZB                 | Capitalisation | LU3175973398 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | C                  | Distribution   | LU1313769520 | EUR    | 0.92        | 1.73        | 6.72        | (17.54)     |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1313769793 | EUR    | 1.42        | 2.23        | 7.24        | (17.18)     |
|                                            | N                  | Capitalisation | LU2027379432 | EUR    | 0.81        | 1.61        | 6.67        | (17.61)     |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1720116919 | EUR    | 1.48        | 2.29        | 7.29        | (17.13)     |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate   | C                  | Capitalisation | LU1313770452 | EUR    | 2.51        | 4.59        | 8.19        | (13.51)     |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1313770700 | EUR    | 3.01        | 5.09        | 8.71        | 0.00        |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713796923 | EUR    | 3.11        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | R                  | Distribution   | LU1720117305 | EUR    | 2.83        | 4.92        | 8.51        | (13.25)     |
|                                            | R - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU1932633305 | GBP    | 4.90        | 6.33        | 10.07       | (12.28)     |
|                                            | R - USD - Hedged   | Capitalisation | LU1932633487 | USD    | 5.03        | 6.61        | 10.75       | (11.52)     |
|                                            | R2                 | Capitalisation | LU1720117487 | EUR    | 3.17        | 5.25        | 8.88        | (13.10)     |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1720117560 | EUR    | 3.17        | 5.25        | 8.88        | (13.11)     |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1313770965 | EUR    | 3.17        | 5.25        | 8.92        | (13.06)     |
|                                            | VB                 | Capitalisation | LU2868792099 | EUR    | 3.29        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | VP                 | Capitalisation | LU2713796840 | EUR    | 3.16        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | Z                  | Capitalisation | LU1313771005 | EUR    | 3.42        | 5.52        | 9.14        | (12.89)     |
|                                            | Z                  | Distribution   | LU1434521743 | EUR    | 0.00        | 5.52        | 9.14        | (12.89)     |
|                                            | ZB                 | Capitalisation | LU3175973554 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | C                  | Distribution   | LU1313770536 | EUR    | 2.44        | 4.50        | 8.05        | (13.59)     |
|                                            | I                  | Capitalisation | LU1313770619 | EUR    | 3.01        | 5.09        | 8.71        | (13.15)     |
|                                            | R                  | Capitalisation | LU1313770882 | EUR    | 2.94        | 5.02        | 8.61        | (13.27)     |
|                                            | R - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU1932633214 | CHF    | 0.48        | 2.19        | 6.31        | (13.81)     |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term  | C                  | Capitalisation | LU1434521826 | EUR    | 2.28        | 3.27        | 3.61        | (4.21)      |
|                                            | I                  | Distribution   | LU1434522550 | EUR    | 2.57        | 3.52        | 3.92        | (3.91)      |
|                                            | IP                 | Capitalisation | LU2713796766 | EUR    | 2.58        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | R                  | Distribution   | LU1720117644 | EUR    | 2.49        | 3.42        | 3.89        | (3.93)      |
|                                            | R2                 | Distribution   | LU1720117990 | EUR    | 2.63        | 3.58        | 3.96        | (3.90)      |
|                                            | S                  | Capitalisation | LU2363112280 | EUR    | 2.71        | 3.66        | 0.00        | 0.00        |
|                                            | V                  | Capitalisation | LU1434522717 | EUR    | 2.62        | 3.57        | 4.02        | (3.85)      |



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse (continued)

| Compartiments                                | Classe d'action            | Type d'action  | ISIN         | Devise | Performance | Performance | Performance | Performance |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                              |                            |                |              |        | N (%)       | N-1 (%)     | N-2 (%)     | N-3 (%)     |
| Candriam Sustainable Bond Global             | V                          | Distribution   | LU2364191341 | EUR    | 2.62        | 3.57        | 4.02        | 0.00        |
|                                              | V - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2590263930 | CHF    | 0.19        | 0.81        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | VB                         | Capitalisation | LU2868791521 | EUR    | 2.72        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | VP                         | Capitalisation | LU2713796683 | EUR    | 2.66        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1434522808 | EUR    | 2.83        | 3.78        | 4.18        | (3.71)      |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973711 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1434522048 | EUR    | 2.15        | 3.13        | 3.48        | (4.26)      |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1434522477 | EUR    | 2.57        | 3.52        | 3.92        | (3.90)      |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1434522634 | EUR    | 2.48        | 3.43        | 3.86        | (3.98)      |
|                                              | R2                         | Capitalisation | LU1720117727 | EUR    | 0.00        | 3.57        | 3.97        | (3.90)      |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU1434523012 | EUR    | (5.10)      | 2.56        | 1.30        | (12.22)     |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1434523442 | EUR    | (4.74)      | 3.00        | 1.69        | (11.97)     |
|                                              | R - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211181891 | EUR    | 2.52        | (0.07)      | 4.34        | (14.43)     |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU1720118022 | EUR    | (4.56)      | 3.21        | 1.88        | (11.80)     |
|                                              | V - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182196 | EUR    | 2.57        | 0.07        | 4.60        | (14.17)     |
|                                              | V - USD - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182436 | USD    | 4.94        | 1.65        | 6.80        | (12.43)     |
|                                              | V (q) - GBP - Asset Hedged | Distribution   | LU2211182352 | GBP    | 4.77        | 1.51        | 6.09        | (13.43)     |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1434523798 | EUR    | (4.28)      | 3.50        | 2.19        | (11.54)     |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175973802 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1434523103 | EUR    | (5.16)      | 2.55        | 1.18        | (12.32)     |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible | I                          | Capitalisation | LU1434523285 | EUR    | (4.66)      | 3.08        | 1.78        | (11.81)     |
|                                              | R2                         | Capitalisation | LU1720118295 | EUR    | (4.56)      | 3.20        | 1.88        | (11.79)     |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1434523525 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 1.98        | 0.00        |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU2428020718 | EUR    | 0.00        | 1.27        | 3.91        | 0.00        |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU2428021872 | EUR    | 0.00        | 2.65        | 5.12        | 0.00        |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield  | I                          | Capitalisation | LU2428020981 | EUR    | 0.00        | 2.00        | 4.48        | 0.00        |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2428021369 | EUR    | 0.00        | 1.95        | 4.44        | 0.00        |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU1644441120 | EUR    | 4.39        | 3.98        | 7.84        | (9.62)      |
|                                              | C (m) - USD - Hedged       | Distribution   | LU2364191697 | USD    | 0.00        | 5.62        | 10.02       | (7.61)      |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU1644441476 | EUR    | 5.01        | 4.59        | 8.53        | (9.05)      |
|                                              | I - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2211180497 | CHF    | 2.60        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | I - USD - Hedged           | Distribution   | LU2211180653 | USD    | 7.22        | 6.18        | 10.75       | (6.78)      |
|                                              | I - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443544 | USD    | 19.12       | (1.96)      | 12.36       | (14.59)     |
|                                              | IP                         | Capitalisation | LU2713796337 | EUR    | 5.16        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2027379515 | EUR    | 3.99        | 3.56        | 7.40        | (10.08)     |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU1644441716 | EUR    | 4.92        | 4.49        | 8.43        | (9.12)      |
|                                              | R                          | Distribution   | LU1720118378 | EUR    | 4.86        | 4.44        | 8.38        | (9.14)      |
|                                              | R - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2211180901 | CHF    | 2.51        | 1.73        | 6.18        | (9.67)      |
|                                              | R - GBP - Hedged           | Capitalisation | LU2333787716 | GBP    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | R - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211181206 | USD    | 7.12        | 6.08        | 10.66       | (7.33)      |
|                                              | R2                         | Distribution   | LU2363112363 | EUR    | 5.37        | 4.95        | 8.84        | (8.88)      |
|                                              | S - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2474803587 | USD    | 7.74        | 6.78        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | V                          | Capitalisation | LU1644441807 | EUR    | 5.28        | 4.89        | 8.88        | (8.84)      |
|                                              | V - GBP - H                | Capitalisation | LU2333787807 | GBP    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | V - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211180067 | USD    | 7.45        | 6.52        | 11.15       | (6.90)      |
|                                              | VB                         | Capitalisation | LU2868791281 | EUR    | 5.62        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | VP                         | Capitalisation | LU2713796253 | EUR    | 5.42        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU1644441989 | EUR    | 5.75        | 5.33        | 9.24        | (8.55)      |
|                                              | C                          | Distribution   | LU1644441393 | EUR    | 4.29        | 3.88        | 7.84        | (9.62)      |
|                                              | C - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443460 | USD    | 18.41       | (2.53)      | 11.62       | (15.19)     |
|                                              | I                          | Distribution   | LU1644441633 | EUR    | 5.01        | 4.59        | 8.53        | (9.04)      |
|                                              | I - USD - Hedged           | Capitalisation | LU1644441559 | USD    | 7.19        | 6.16        | 10.78       | (7.09)      |
|                                              | S                          | Capitalisation | LU1720118451 | EUR    | 5.55        | 5.13        | 9.03        | (8.72)      |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175970964 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Candriam Sustainable Bond Impact             | C                          | Capitalisation | LU2369559823 | EUR    | 0.89        | 2.04        | 7.40        | (18.64)     |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2421360129 | EUR    | 1.33        | 2.50        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | PI - GBP - Hedged          | Capitalisation | LU2801123303 | GBP    | 3.44        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | S                          | Distribution   | LU2369561050 | EUR    | 0.00        | 2.71        | 7.98        | (18.31)     |
|                                              | ZB                         | Capitalisation | LU3175971004 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU2369560169 | EUR    | 1.29        | 2.45        | 7.80        | (18.44)     |
|                                              | I - GBP - Hedged           | Capitalisation | LU3059581580 | GBP    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2369560326 | EUR    | 1.30        | 2.42        | 7.74        | (18.48)     |
|                                              | Z                          | Capitalisation | LU2369561217 | EUR    | 1.70        | 2.86        | 8.13        | (18.20)     |
| Candriam Sustainable Equity Children         | BF - EUR - Unhedged        | Capitalisation | LU2371177507 | EUR    | (5.54)      | 16.16       | 3.19        | 0.00        |
|                                              | C - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371178596 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | I                          | Capitalisation | LU2371178240 | USD    | 6.22        | 8.07        | 5.98        | (26.50)     |
|                                              | N                          | Capitalisation | LU2371177861 | USD    | 4.71        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                              | R                          | Capitalisation | LU2371177275 | USD    | 6.68        | 8.34        | 6.59        | (26.19)     |
|                                              | Z - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371179057 | EUR    | (5.65)      | 16.09       | 3.29        | (27.05)     |
|                                              | BF - EUR - Unhedged        | Distribution   | LU2371178836 | EUR    | (5.54)      | 16.16       | 3.19        | 0.00        |
|                                              | C                          | Capitalisation | LU2371178752 | USD    | 6.44        | 8.19        | 6.07        | (26.44)     |
|                                              | I - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371178083 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 2.32        | 0.00        |
|                                              | N - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2371177606 | EUR    | 2.16        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy | BF - EUR - Unhedged        | Capitalisation | LU2109443114 | EUR    | (6.24)      | 8.73        | 4.65        | 0.00        |



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse (continued)

| Compartiments                                         | Classe d'action     | Type d'action  | ISIN         | Devise | Performance | Performance | Performance | Performance |
|-------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                       |                     |                |              |        | N (%)       | N-1 (%)     | N-2 (%)     | N-3 (%)     |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action            | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2109441175 | EUR    | 1.67        | (1.73)      | 3.70        | (27.13)     |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU2109441258 | USD    | 5.44        | 1.07        | 7.41        | (23.74)     |
|                                                       | N                   | Capitalisation | LU2363112447 | USD    | 5.15        | (0.85)      | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | N - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2363112520 | EUR    | (8.40)      | 5.98        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | PI                  | Capitalisation | LU2109441415 | USD    | 0.00        | 1.51        | 7.93        | (23.40)     |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU2109441688 | USD    | 5.34        | 0.97        | 7.30        | (23.82)     |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU2109441761 | USD    | 5.33        | 0.96        | 7.30        | (23.81)     |
|                                                       | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2109441928 | EUR    | 2.54        | (0.91)      | 4.58        | (26.52)     |
|                                                       | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2109441845 | EUR    | 0.00        | 7.71        | 3.67        | (18.83)     |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU2109442066 | USD    | 5.72        | 1.34        | 7.69        | (23.54)     |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU2109442140 | USD    | 5.72        | 1.33        | 7.69        | (23.53)     |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU2109442579 | USD    | 0.00        | 1.39        | 7.75        | (23.49)     |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU2109442736 | USD    | 6.29        | 1.91        | 8.27        | (23.13)     |
|                                                       | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2109443205 | EUR    | (6.25)      | 8.73        | 4.65        | 0.00        |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU2109440870 | USD    | 4.45        | 0.12        | 6.41        | (24.46)     |
|                                                       | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2109441332 | EUR    | (7.03)      | 7.82        | 3.77        | (18.74)     |
|                                                       | N - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2363112793 | EUR    | 1.27        | (2.13)      | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2016898996 | EUR    | 7.31        | 8.39        | 2.23        | (21.14)     |
|                                                       | C                   | Distribution   | LU1932633727 | USD    | 19.57       | (0.20)      | 3.94        | (27.30)     |
|                                                       | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634022 | EUR    | 16.32       | (2.08)      | 1.17        | (30.10)     |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU1932634295 | USD    | 20.68       | 0.75        | 4.92        | (26.62)     |
|                                                       | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634378 | EUR    | 6.40        | 7.48        | 1.37        | (21.80)     |
|                                                       | N                   | Capitalisation | LU2363112876 | USD    | 19.00       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | N - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2363113098 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets          | PI                  | Capitalisation | LU1932635003 | USD    | 21.21       | 1.20        | 5.39        | (26.29)     |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1932634451 | USD    | 20.51       | 0.66        | 4.82        | (26.69)     |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1932634535 | USD    | 20.56       | 0.65        | 4.82        | (26.68)     |
|                                                       | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634709 | EUR    | 17.31       | (1.24)      | 2.03        | (29.51)     |
|                                                       | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634618 | EUR    | 6.32        | 7.39        | 1.27        | (21.87)     |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU1932634881 | USD    | 21.00       | 1.03        | 5.19        | (26.42)     |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1932634964 | USD    | 21.01       | 1.03        | 5.20        | (26.42)     |
|                                                       | Z - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2211181388 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 2.18        | (21.18)     |
|                                                       | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2016899028 | EUR    | 7.30        | 8.39        | 2.23        | (21.14)     |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU1932633644 | USD    | 19.54       | (0.19)      | 3.94        | (27.30)     |
|                                                       | C - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932633990 | EUR    | 5.40        | 6.47        | 0.42        | (22.53)     |
|                                                       | I - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2059769906 | EUR    | 17.42       | (1.14)      | 2.12        | (29.44)     |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU1932635185 | USD    | 21.65       | 1.59        | 5.76        | (26.03)     |
|                                                       | BF                  | Capitalisation | LU2521063755 | EUR    | 16.61       | 15.70       | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | C - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946321 | USD    | 29.10       | 6.92        | 2.41        | (31.45)     |
|                                                       | C - USD - Unhedged  | Distribution   | LU2343014036 | USD    | 29.07       | 6.93        | 2.39        | (31.45)     |
|                                                       | I - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524333 | GBP    | 21.76       | 9.70        | (2.00)      | (22.56)     |
|                                                       | IP                  | Capitalisation | LU2713796170 | EUR    | 15.83       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | N                   | Capitalisation | LU2027379606 | EUR    | 14.21       | 13.30       | (1.68)      | (27.38)     |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1434524416 | EUR    | 15.64       | 14.73       | (0.47)      | (26.47)     |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1720118535 | EUR    | 15.55       | 14.64       | (0.55)      | (26.53)     |
|                                                       | R - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524689 | GBP    | 21.70       | 9.55        | (2.13)      | (22.73)     |
|                                                       | R - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946677 | USD    | 30.96       | 8.48        | 3.55        | 0.00        |
|                                                       | R2                  | Capitalisation | LU1434524762 | EUR    | 16.01       | 15.11       | (0.16)      | (26.24)     |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1434524846 | EUR    | 16.00       | 15.10       | (0.17)      | (26.23)     |
|                                                       | S                   | Capitalisation | LU2363113171 | EUR    | 16.25       | 15.34       | 0.05        | 0.00        |
|                                                       | V - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2590263856 | GBP    | 22.21       | 10.03       | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | V - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946750 | USD    | 30.90       | 8.44        | 3.84        | 0.00        |
|                                                       | VB                  | Capitalisation | LU2868790986 | EUR    | 16.29       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | VB                  | Distribution   | LU2868791109 | EUR    | 16.29       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | VP                  | Capitalisation | LU2713796097 | EUR    | 16.18       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU1434525066 | EUR    | 16.62       | 15.70       | 0.36        | (25.85)     |
|                                                       | ZB                  | Capitalisation | LU3175971343 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | C                   | Capitalisation | LU1434523954 | EUR    | 14.61       | 13.71       | (1.35)      | (27.12)     |
|                                                       | C                   | Distribution   | LU1434524093 | EUR    | 14.49       | 13.62       | (1.44)      | (27.19)     |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU1434524259 | EUR    | 15.69       | 14.89       | (0.34)      | (26.30)     |
|                                                       | I - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946594 | USD    | 30.41       | 8.11        | 3.53        | (30.63)     |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU1434524929 | EUR    | 16.13       | 15.24       | (0.04)      | (26.15)     |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China | C                   | Capitalisation | LU2720177513 | EUR    | 17.65       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | V                   | Capitalisation | LU2720176895 | EUR    | 19.11       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU2720178917 | EUR    | 19.70       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | I                   | Capitalisation | LU2720175574 | EUR    | 18.69       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU2720175905 | EUR    | 18.63       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | ZB                  | Capitalisation | LU3175971699 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Candriam Sustainable Equity EMU                       | C                   | Capitalisation | LU1313771187 | EUR    | 9.80        | 4.19        | 15.13       | (14.57)     |
|                                                       | R                   | Capitalisation | LU1313771427 | EUR    | 10.83       | 5.15        | 16.13       | (13.81)     |
|                                                       | R                   | Distribution   | LU1720121679 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 16.13       | (13.81)     |
|                                                       | R2                  | Distribution   | LU1434525496 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 16.46       | (13.55)     |
|                                                       | VP                  | Capitalisation | LU2713795875 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                       | Z                   | Capitalisation | LU1313771773 | EUR    | 11.72       | 5.98        | 17.07       | (13.12)     |
|                                                       | C                   | Distribution   | LU1313771260 | EUR    | 9.77        | 4.16        | 15.05       | (14.60)     |





## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse (continued)

| Compartiments                                       | Classe d'action     | Type d'action  | ISIN         | Devise | Performance | Performance | Performance | Performance |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                     |                     |                |              |        | N (%)       | N-1 (%)     | N-2 (%)     | N-3 (%)     |
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | I                   | Capitalisation | LU1313771344 | EUR    | 11.00       | 5.30        | 16.31       | (13.60)     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU1434525223 | EUR    | 11.14       | 5.44        | 16.46       | (13.56)     |
|                                                     | V                   | Capitalisation | LU1313771690 | EUR    | 11.27       | 5.59        | 16.64       | (13.46)     |
|                                                     | C                   | Capitalisation | LU1313771856 | EUR    | 7.17        | 1.27        | 7.18        | (13.94)     |
|                                                     | IP                  | Capitalisation | LU2713795792 | EUR    | 8.34        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | N                   | Capitalisation | LU2027379788 | EUR    | 6.70        | 0.76        | 6.73        | (14.33)     |
|                                                     | R                   | Distribution   | LU1720118618 | EUR    | 8.14        | 2.13        | 8.16        | (13.18)     |
|                                                     | R2                  | Distribution   | LU1720118964 | EUR    | 8.45        | 2.45        | 8.46        | (12.93)     |
|                                                     | V                   | Capitalisation | LU1313772235 | EUR    | 8.57        | 2.54        | 8.65        | (12.79)     |
|                                                     | VB                  | Capitalisation | LU2868790473 | EUR    | 8.76        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | VP                  | Capitalisation | LU2713795529 | EUR    | 8.55        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU1313772318 | EUR    | 9.01        | 2.96        | 9.03        | (12.49)     |
|                                                     | Z                   | Distribution   | LU1434525819 | EUR    | 8.98        | 3.05        | 9.03        | (12.49)     |
|                                                     | ZB                  | Capitalisation | LU3175971772 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | C                   | Distribution   | LU1313771930 | EUR    | 7.15        | 1.17        | 7.16        | (13.97)     |
|                                                     | I                   | Capitalisation | LU1313772078 | EUR    | 8.30        | 2.28        | 8.33        | (12.97)     |
|                                                     | R                   | Capitalisation | LU1313772151 | EUR    | 8.14        | 2.18        | 8.17        | (13.20)     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU1720118709 | EUR    | 8.45        | 2.43        | 8.46        | (12.94)     |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | C                   | Capitalisation | LU2258565089 | EUR    | (1.14)      | (5.72)      | 3.70        | (20.78)     |
|                                                     | I - CHF - Hedged    | Capitalisation | LU2620893631 | CHF    | (2.56)      | (7.29)      | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | IP                  | Capitalisation | LU2713795446 | EUR    | (0.18)      | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU2258565758 | EUR    | 0.07        | (4.40)      | 4.98        | (19.82)     |
|                                                     | S                   | Capitalisation | LU2258565915 | EUR    | 0.24        | (4.39)      | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | VP                  | Capitalisation | LU2713795362 | EUR    | 0.12        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU2258566053 | EUR    | 0.60        | (4.05)      | 5.52        | (19.41)     |
|                                                     | C                   | Distribution   | LU2258565162 | EUR    | (1.14)      | (5.71)      | 3.70        | 0.00        |
|                                                     | I                   | Capitalisation | LU2258565246 | EUR    | (0.20)      | (4.81)      | 4.79        | (19.89)     |
|                                                     | R                   | Capitalisation | LU2258565675 | EUR    | (0.30)      | (4.99)      | 4.57        | (20.10)     |
|                                                     | R2                  | Distribution   | LU2258565832 | EUR    | 0.07        | (4.51)      | 4.98        | (19.82)     |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | C                   | Capitalisation | LU1434526460 | JPY    | 19.34       | 19.70       | 21.73       | (8.89)      |
|                                                     | N                   | Capitalisation | LU2027379861 | JPY    | 18.87       | 19.21       | 21.22       | (9.31)      |
|                                                     | R                   | Capitalisation | LU1434526890 | JPY    | 20.45       | 20.78       | 22.84       | (8.08)      |
|                                                     | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1797946917 | EUR    | 22.17       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1434526973 | EUR    | 8.03        | 14.82       | 10.50       | (14.91)     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU1720120515 | JPY    | 20.82       | 21.15       | 23.21       | (7.81)      |
|                                                     | R2                  | Distribution   | LU1720120788 | JPY    | 20.82       | 21.16       | 23.20       | (7.81)      |
|                                                     | VB                  | Capitalisation | LU2868789111 | JPY    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | VB                  | Distribution   | LU2868787925 | JPY    | 21.18       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU1434527278 | JPY    | 21.45       | 21.79       | 23.85       | (7.33)      |
|                                                     | Z - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2501585306 | EUR    | 23.16       | 25.10       | 27.50       | 0.00        |
|                                                     | ZB                  | Capitalisation | LU3175972150 | JPY    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | C                   | Distribution   | LU1434526544 | JPY    | 19.35       | 19.71       | 21.70       | (8.92)      |
|                                                     | I                   | Capitalisation | LU1434526627 | JPY    | 20.66       | 21.00       | 23.05       | (7.85)      |
|                                                     | R                   | Distribution   | LU1720120192 | JPY    | 20.36       | 20.78       | 22.75       | (8.01)      |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | C                   | Capitalisation | LU2378104066 | EUR    | 13.44       | 9.69        | 14.74       | (15.47)     |
|                                                     | N                   | Capitalisation | LU2378104652 | EUR    | 12.98       | 9.22        | 14.24       | (15.83)     |
|                                                     | R                   | Capitalisation | LU2378104736 | EUR    | 14.50       | 10.70       | 15.78       | (14.69)     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU2378104900 | EUR    | 14.83       | 11.00       | 16.11       | (14.46)     |
|                                                     | V                   | Capitalisation | LU2378105113 | EUR    | 14.96       | 11.14       | 16.30       | (14.31)     |
|                                                     | VB                  | Capitalisation | LU2868784823 | EUR    | 15.16       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | VB                  | Distribution   | LU2868785044 | EUR    | 15.16       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU2378105204 | EUR    | 15.42       | 11.58       | 16.71       | (14.02)     |
|                                                     | Z                   | Distribution   | LU2378105386 | EUR    | 0.00        | 11.58       | 16.71       | (14.02)     |
|                                                     | ZB                  | Distribution   | LU3175972317 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | C                   | Distribution   | LU2378104140 | EUR    | 13.37       | 9.66        | 14.71       | (15.49)     |
|                                                     | I                   | Capitalisation | LU2378104223 | EUR    | 14.67       | 10.86       | 15.95       | (14.50)     |
|                                                     | R - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2378104819 | GBP    | 20.45       | 6.00        | 13.11       | (9.86)      |
|                                                     | R2                  | Distribution   | LU2378105030 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Candriam Sustainable Equity US                      | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2227860371 | EUR    | 4.98        | 27.59       | 19.07       | (16.37)     |
|                                                     | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2227857310 | EUR    | 14.22       | 15.65       | 18.49       | (25.37)     |
|                                                     | C - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2227857237 | EUR    | 3.20        | 25.42       | 17.07       | (17.72)     |
|                                                     | I                   | Distribution   | LU2227857583 | USD    | 18.35       | 18.90       | 22.57       | (21.87)     |
|                                                     | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2227857666 | EUR    | 4.35        | 26.82       | 18.42       | (16.75)     |
|                                                     | I - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2227857823 | GBP    | 10.21       | 20.97       | 15.64       | (12.08)     |
|                                                     | IP                  | Capitalisation | LU2713794803 | USD    | 18.47       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | R                   | Capitalisation | LU2227858128 | USD    | 18.23       | 18.79       | 22.46       | (22.02)     |
|                                                     | R - CHF - Hedged    | Capitalisation | LU2227858714 | CHF    | 12.90       | 13.96       | 17.19       | (24.86)     |
|                                                     | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2227858474 | EUR    | 4.25        | 26.70       | 18.29       | (16.91)     |
|                                                     | R - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2227858805 | GBP    | 10.09       | 20.88       | 15.56       | (12.19)     |
|                                                     | R2                  | Capitalisation | LU2227858987 | USD    | 18.53       | 19.06       | 22.69       | (21.86)     |
|                                                     | R2                  | Distribution   | LU2227859019 | USD    | 18.53       | 19.06       | 22.70       | (21.86)     |
|                                                     | R2 - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2227859100 | EUR    | 4.51        | 27.01       | 18.54       | (16.74)     |
|                                                     | V                   | Capitalisation | LU2227859365 | USD    | 18.65       | 19.18       | 22.93       | (21.71)     |
|                                                     | V - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2227859449 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 20.10       | (24.42)     |
|                                                     | VB                  | Capitalisation | LU2868789624 | USD    | 18.80       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | VP                  | Capitalisation | LU2713794712 | USD    | 18.69       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                                     | Z                   | Capitalisation | LU2227859522 | USD    | 19.07       | 19.60       | 23.24       | (21.51)     |



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

#### Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse (continued)

| Compartiments                          | Classe d'action        | Type d'action  | ISIN         | Devise | Performance | Performance | Performance | Performance |
|----------------------------------------|------------------------|----------------|--------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                        |                        |                |              |        | N (%)       | N-1 (%)     | N-2 (%)     | N-3 (%)     |
|                                        | Z                      | Distribution   | LU2227859795 | USD    | 19.04       | 19.54       | 23.17       | (21.51)     |
|                                        | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859878 | EUR    | 0.00        | 17.53       | 20.40       | (24.27)     |
|                                        | C                      | Capitalisation | LU2227857070 | USD    | 17.11       | 17.62       | 21.20       | (22.74)     |
|                                        | C                      | Distribution   | LU2227857153 | USD    | 17.06       | 17.58       | 21.17       | (22.78)     |
|                                        | I                      | Capitalisation | LU2227857401 | USD    | 18.35       | 18.88       | 22.57       | (21.87)     |
|                                        | I - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857740 | EUR    | 15.41       | 16.85       | 19.73       | (24.59)     |
|                                        | S                      | Capitalisation | LU2227859282 | USD    | 18.12       | 18.65       | 22.27       | (22.10)     |
|                                        | ZB                     | Capitalisation | LU3175972408 | USD    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Candriam Sustainable Equity Water      | C                      | Capitalisation | LU2720177943 | USD    | 9.17        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | R                      | Capitalisation | LU2720180228 | USD    | 10.00       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | R - GBP - Hedged       | Capitalisation | LU2868786521 | GBP    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | Z                      | Capitalisation | LU2720180061 | USD    | 11.01       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | I                      | Capitalisation | LU2720178321 | USD    | 10.09       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | I - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2868785556 | GBP    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | V                      | Capitalisation | LU2720179725 | USD    | 10.47       | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Candriam Sustainable Equity World      | C                      | Capitalisation | LU1434527435 | EUR    | 5.56        | 21.34       | 16.04       | (16.94)     |
|                                        | C - USD - Unhedged     | Capitalisation | LU2016899291 | USD    | 19.76       | 13.76       | 20.13       | (22.03)     |
|                                        | I                      | Capitalisation | LU1434527781 | EUR    | 6.64        | 22.58       | 17.23       | (16.02)     |
|                                        | I - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2702913687 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | N                      | Capitalisation | LU2027379945 | EUR    | 5.06        | 20.74       | 15.50       | (17.34)     |
|                                        | R                      | Capitalisation | LU1434528169 | EUR    | 6.51        | 22.39       | 17.06       | (16.22)     |
|                                        | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU1434528243 | GBP    | 12.46       | 16.77       | 14.34       | (11.46)     |
|                                        | R2                     | Capitalisation | LU1720121166 | EUR    | 6.78        | 22.74       | 17.37       | (15.99)     |
|                                        | R-AH                   | Capitalisation | LU3175972747 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | V                      | Capitalisation | LU1434528672 | EUR    | 6.91        | 22.89       | 17.58       | (15.85)     |
|                                        | VP                     | Capitalisation | LU2713794555 | EUR    | 6.96        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | Z                      | Capitalisation | LU1434528839 | EUR    | 7.34        | 23.38       | 17.99       | (15.56)     |
|                                        | ZB                     | Capitalisation | LU3175972663 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | C                      | Distribution   | LU1434527518 | EUR    | 5.47        | 21.22       | 15.93       | (16.98)     |
|                                        | C - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2420561321 | EUR    | 15.35       | 15.03       | 17.87       | 0.00        |
|                                        | I                      | Distribution   | LU1434527864 | EUR    | 6.63        | 22.58       | 17.23       | (16.02)     |
|                                        | IP                     | Capitalisation | LU2713794639 | EUR    | 6.69        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
| Candriam Sustainable Money Market Euro | C                      | Capitalisation | LU1434529050 | EUR    | 2.09        | 3.60        | 3.09        | (0.28)      |
|                                        | I                      | Distribution   | LU1434529308 | EUR    | 2.28        | 3.78        | 3.27        | (0.10)      |
|                                        | R                      | Capitalisation | LU2620893557 | EUR    | 2.25        | 3.80        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | V                      | Capitalisation | LU1434529647 | EUR    | 2.37        | 3.88        | 3.37        | (0.01)      |
|                                        | Z                      | Capitalisation | LU1434529993 | EUR    | 2.43        | 3.94        | 3.43        | 0.05        |
|                                        | ZB                     | Capitalisation | LU3175972820 | EUR    | 0.00        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | C                      | Distribution   | LU1434529134 | EUR    | 2.09        | 3.59        | 3.09        | (0.28)      |
|                                        | I                      | Capitalisation | LU1434529217 | EUR    | 2.28        | 3.78        | 3.27        | (0.10)      |
|                                        | R2                     | Distribution   | LU1434529563 | EUR    | 2.32        | 3.82        | 0.00        | 0.00        |
|                                        | V                      | Distribution   | LU1434529720 | EUR    | 2.46        | 0.00        | 0.00        | 0.00        |

Publication de la performance du fonds pour les investisseurs en Suisse

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de ne pas comparer la performance des compartiments par rapport à un benchmark spécifique.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 47.98%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 45.69%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Freedom House : le Compartiment vise à avoir un score total Freedom House moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment ;
- Score pays d'intensité de CO2 : le Compartiment vise à avoir un score pays d'intensité de CO2 inférieur de 30 % à celui de l'indice de référence du Compartiment ;
- Score ESG : le Compartiment vise à avoir un score pays ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Liste des régimes oppressifs de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam



- Pays considérés comme « non libres » par Freedom House : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

Pour les émetteurs souverains, ces évaluations sont fondées sur l'analyse de la gestion par les pays de leur capital naturel, humain, social et économique. En outre, des filtres d'exclusion sont utilisés pour filtrer les émetteurs qui ne répondent pas aux normes démocratiques et de gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment vise à obtenir un niveau pays d'intensité de CO2 inférieur d'au moins 30 % à celui de son indice de référence.

Le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre par rapport à son indice de référence en ligne avec les objectifs de l'Accord de Paris. Dans une phase ultérieure, d'autres mesures seront prises afin d'assurer la réduction des émissions de carbone en vue de la réalisation de l'Accord de Paris.

| Indicateurs de durabilité                                                        | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Freedom House Index - Pays - Supérieur à l'indice de référence                   | 70.73        | 53.70               |                                                       |
| Intensité carbone - Pays - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 163.70       | 237.25              |                                                       |
| Score ESG - Pays - Supérieur à l'indice de référence                             | 36.47        | 31.69               |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                        | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Freedom House Index - Pays - Supérieur à l'indice de référence                   | 2024  | 70.40        | 52.74               |
| Intensité carbone - Pays - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 168.88       | 242.29              |
| Score ESG - Pays - Supérieur à l'indice de référence                             | 2024  | 34.51        | 30.01               |

| Indicateurs de durabilité                                                        | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Freedom House Index - Pays - Supérieur à l'indice de référence                   | 2023  | 72.81        | 52.01               |
| Intensité carbone - Pays - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 176.18       | 257.15              |
| Score ESG - Pays - Supérieur à l'indice de référence                             | 2023  | 35.02        | 30.00               |
| Freedom House Index - Pays - Supérieur à l'indice de référence                   | 2022  | 72.27        | 51.49               |
| Intensité carbone - Pays - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 198.28       | 258.85              |
| Score ESG - Pays - Supérieur à l'indice de référence                             | 2022  | 34.27        | 30.02               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 93.67%                       | 91.92%                       | 95.24%                       | 96.96%                       |
| #2 Non durables             | 6.33%                        | 8.08%                        | 4.76%                        | 2.96%                        |
| Environnementaux            | 47.98%                       | 44.72%                       | 47.47%                       | 50.52%                       |
| Sociaux                     | 45.69%                       | 47.20%                       | 47.77%                       | 46.43%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 47.98%                       | 44.72%                       | 47.47%                       | 50.52%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

Pour l'analyse des sociétés émettrices, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes sont les suivantes :

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;

- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise et propre à chaque pays, afin de s'assurer que le score d'un pays reflète de manière adéquate les problèmes à court, moyen et long termes, les défis et/ou les opportunités importantes pour le développement futur de ce pays. Ce degré d'importance dépend de plusieurs éléments, notamment le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

## ENGAGEMENT

La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 1 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inadmissible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inadmissible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inadmissible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **PAI16**

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inadmissible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

#### **SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 200.15 | 1.19%                                    | 1.19%                                                    |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 301.72 | 1.19%                                    | 1.19%                                                    |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 501.87 | 1.19%                                    | 1.19%                                                    |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 73.86  | 1.19%                                    | 1.19%                                                    |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 81.28  | 1.19%                                    | 1.19%                                                    |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 0.00%  | 0.71%                                    | 1.07%                                                    |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%  | 2.28%                                    | 2.28%                                                    |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 38.81% | 0.71%                                    | 2.36%                                                    |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%  | 2.28%                                    | 2.28%                                                    |
| 15 - Intensité des GES                                                                                                                                                                                            | 294.75 | 83.81%                                   | 83.81%                                                   |
| 16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales                                                                                                                                       | 0.00%  | 88.40%                                   | 88.40%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants            | Secteur                        | % des actifs | Pays       |
|------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|------------|
| Brésilien Government Intl Bond 7.25% 12-01-56  | Pays et gouvernements centraux | 2.37%        | Brésil     |
| Mexique Government Intl Bond 3.25% 16-04-30    | Pays et gouvernements centraux | 2.36%        | Mexique    |
| Costa Rica Government Intl Bond 6.55% 03-04-34 | Pays et gouvernements centraux | 2.01%        | Costa Rica |
| Chili Government Intl Bond 5.65% 13-01-37      | Pays et gouvernements centraux | 1.98%        | Chili      |
| Colombie Government Intl Bond 7.75% 07-11-36   | Pays et gouvernements centraux | 1.90%        | Colombie   |
| Pologne Government Intl Bond 3.875% 07-07-37   | Pays et gouvernements centraux | 1.89%        | Pologne    |
| Mexique Government Intl Bond 6.625% 29-01-38   | Pays et gouvernements centraux | 1.72%        | Mexique    |
| Pologne Government Intl Bond 3.875% 14-02-33   | Pays et gouvernements centraux | 1.55%        | Pologne    |
| Colombie Government Intl Bond 7.5% 02-02-34    | Pays et gouvernements centraux | 1.55%        | Colombie   |
| Namibie Intl Bonds 5.25% 29-10-25              | Pays et gouvernements centraux | 1.54%        | Namibie    |
| Hongrie Government Intl Bond 4.875% 22-03-40   | Pays et gouvernements centraux | 1.53%        | Hongrie    |
| Mexique Government Intl Bond 6.875% 13-05-37   | Pays et gouvernements centraux | 1.53%        | Mexique    |
| Pologne Government Intl Bond 3.625% 16-01-35   | Pays et gouvernements centraux | 1.49%        | Pologne    |
| Mexique Government Intl Bond 5.125% 04-05-37   | Pays et gouvernements centraux | 1.48%        | Mexique    |

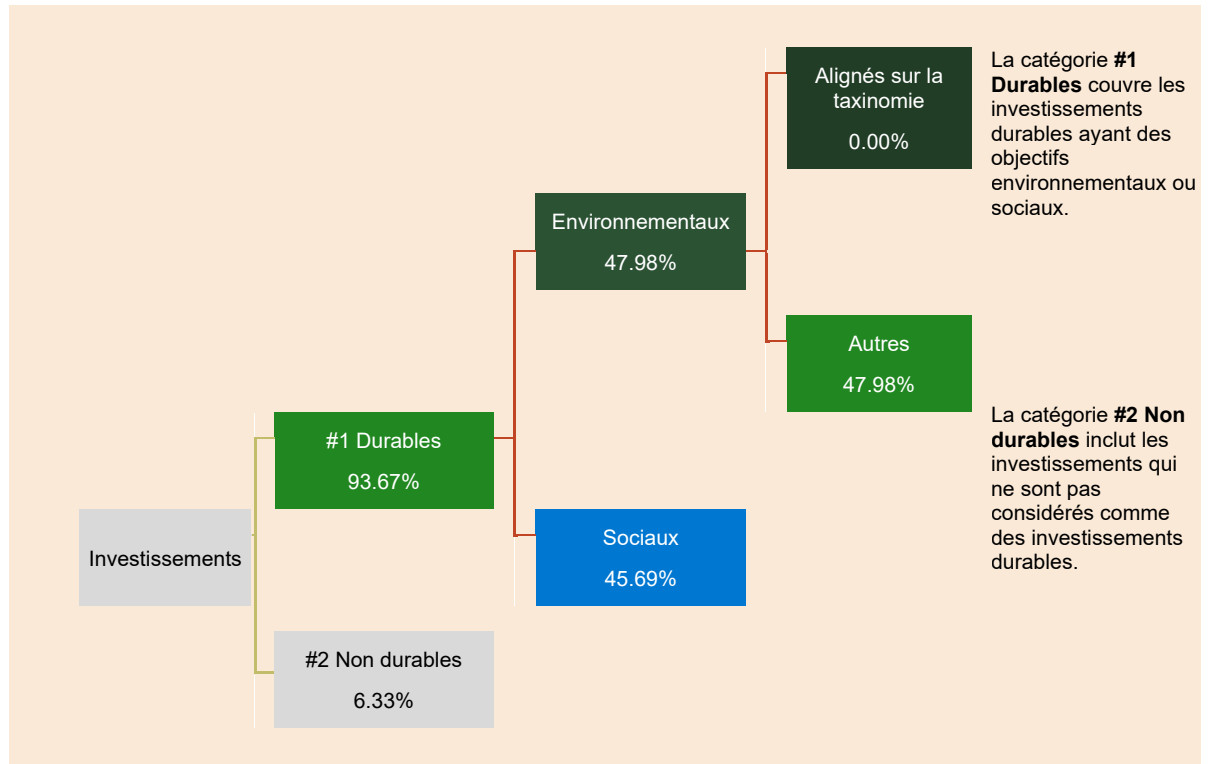
*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?





● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                          | % des actifs |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Pays et gouvernements centraux                             | 86.97%       |
| Autres                                                     | 1.94%        |
| Énergie et service des eaux                                | 1.05%        |
| Organisations supranationales                              | 0.89%        |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 0.80%        |
| Télécommunications                                         | 0.40%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

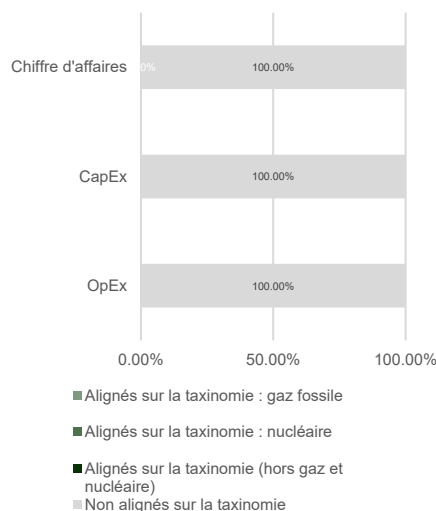
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

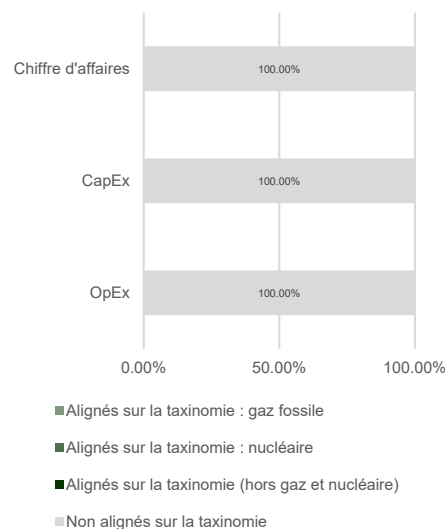
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 47,98 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 45,69 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 6,33 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier cherche à atteindre un score pays Freedom House par émetteur moyen supérieur à celui de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré un score ESG de 70,73, soit une hausse de 31,7 % par rapport à l'indice de référence. Par rapport à l'année précédente, l'indice global Freedom House du produit financier est resté stable. Cet objectif a été atteint grâce à une allocation stratégique des actifs vers des pays affichant des scores Freedom House plus élevés. De la même manière, le produit financier cherche à obtenir un score d'intensité carbone par pays

inférieur d'au moins 30 % à celui de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré une intensité carbone par pays de 163,7, indiquant une réduction 31 % par rapport à celle de son indice de référence. Par rapport à l'année précédente, l'intensité carbone par pays globale du produit financier a diminué de 3,45 %. Le produit financier a atteint cet objectif en accordant une préférence aux émetteurs maintenant une intensité carbone plus faible. En suivant cette approche, le produit financier s'efforce d'atteindre un score ESG, évalué à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a réalisé un score ESG de 36,47, soit 15,1 % de plus que son indice de référence. Par rapport à l'année précédente, le produit financier a amélioré son score ESG global de 5,67 %. La sélection d'émetteurs présentant des profils ESG solides a permis au produit financier d'atteindre cet objectif.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 62.36%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 36.91%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

empreinte carbone : une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.

Obligations vertes : investissement d'au moins 10 % de l'actif net total du Compartiment dans des obligations vertes. Le Compartiment visait à accroître la part d'obligations vertes à 20 % d'ici la fin 2025 ;

- Score ESG : le Compartiment avait un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.

- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.

- Liste des régimes oppressifs de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam

- Pays considérés comme « non libres » par Freedom House : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

Pour les émetteurs souverains, ces évaluations sont fondées sur l'analyse de la gestion par les pays de leur capital naturel, humain, social et économique. En outre, des filtres d'exclusion sont utilisés pour filtrer les émetteurs qui ne répondent pas aux normes démocratiques et de gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 22.58        | 59.24               |                                                       |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 55.72        | 53.73               |                                                       |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au moins 10 % / Au moins 20 % 2025                           | 27.84%       |                     |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 32.30        | 55.83               |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 2024  | 57.05        | 55.24               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au moins 10 % / Au moins 20 % 2025                           | 2024  | 27.65%       |                     |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 28.98        | 67.95               |

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 2023  | 57.70        | 56.28               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au mois 10 % / Au moins 20 % 2025                            | 2023  | 22.83%       |                     |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 31.62        | 70.12               |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 2022  | 57.73        | 56.21               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au mois 10 % / Au moins 20 % 2025                            | 2022  | 18.50%       |                     |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.28%                       | 99.45%                       | 99.93%                       | 98.65%                       |
| #2 Non durables             | 0.72%                        | 0.53%                        | 0.07%                        | 0.97%                        |
| Environnementaux            | 62.36%                       | 61.42%                       | 60.16%                       | 57.16%                       |
| Sociaux                     | 36.91%                       | 38.03%                       | 39.77%                       | 41.49%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 62.36%                       | 61.42%                       | 60.16%                       | 57.16%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

Pour l'analyse des sociétés émettrices, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes sont les suivantes :

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;

- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise et propre à chaque pays, afin de s'assurer que le score d'un pays reflète de manière adéquate les problèmes à court, moyen et long termes, les défis et/ou les opportunités importantes pour le développement futur de ce pays. Ce degré d'importance dépend de plusieurs éléments, notamment le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**



Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

## ENGAGEMENT

La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

27 émetteurs présents au sein du produit financier font en réalité partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 25 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) (<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 33 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **PAI16**

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

#### **SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 4,883.07 | 30.28%                                   | 30.46%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 2,640.44 | 30.28%                                   | 30.46%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 7,523.51 | 30.28%                                   | 30.46%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 22.58    | 30.28%                                   | 30.46%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 68.22    | 30.34%                                   | 30.46%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 1.33%    | 30.23%                                   | 30.46%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%    | 44.40%                                   | 44.46%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 42.88%   | 39.21%                                   | 44.44%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%    | 44.40%                                   | 44.46%                                                   |
| 15 - Intensité des GES                                                                                                                                                                                            | 184.07   | 28.21%                                   | 31.67%                                                   |
| 16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales                                                                                                                                       | 0.00%    | 40.70%                                   | 40.70%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants               | Secteur                                                       | % des actifs | Pays                      |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Impact Z Eur Acc        | Finance - Investissement<br>- Autres entreprises diversifiées | 1.56%        | Luxembourg                |
| Espagne Government Bond 0.8% 30-07-29             | Pays et gouvernements centraux                                | 1.22%        | Espagne                   |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3.0% 01-10-29  | Pays et gouvernements centraux                                | 1.21%        | Italie                    |
| Republique Federale D Allemagne 2.2% 15-02-34     | Pays et gouvernements centraux                                | 1.20%        | Allemagne                 |
| Flemish Com 3.675% 22-06-40                       | Obligations d'États, provinces et municipalités               | 1.19%        | Belgique                  |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 30-04-35  | Pays et gouvernements centraux                                | 1.12%        | Italie                    |
| France Government Bond Oat 0.75% 25-02-28         | Pays et gouvernements centraux                                | 1.10%        | France                    |
| European Union 0.4% 04-02-37                      | Organisations supranationales                                 | 1.07%        | Instances supranationales |
| Slovaquie Government Bond 3.625% 04-11-37         | Pays et gouvernements centraux                                | 1.00%        | Slovaquie                 |
| France Government Bond Oat 1.75% 25-06-39         | Pays et gouvernements centraux                                | 0.97%        | France                    |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2.0% 01-02-28  | Pays et gouvernements centraux                                | 0.97%        | Italie                    |
| Slovénie Government Bond 3.125% 02-07-35          | Pays et gouvernements centraux                                | 0.96%        | Slovénie                  |
| Republique Federale D Allemagne 2.3% 15-02-33     | Pays et gouvernements centraux                                | 0.96%        | Allemagne                 |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01-09-33 | Pays et gouvernements centraux                                | 0.96%        | Italie                    |
| Pays-Bas Government 0.5% 15-01-40                 | Pays et gouvernements centraux                                | 0.93%        | Pays-Bas                  |

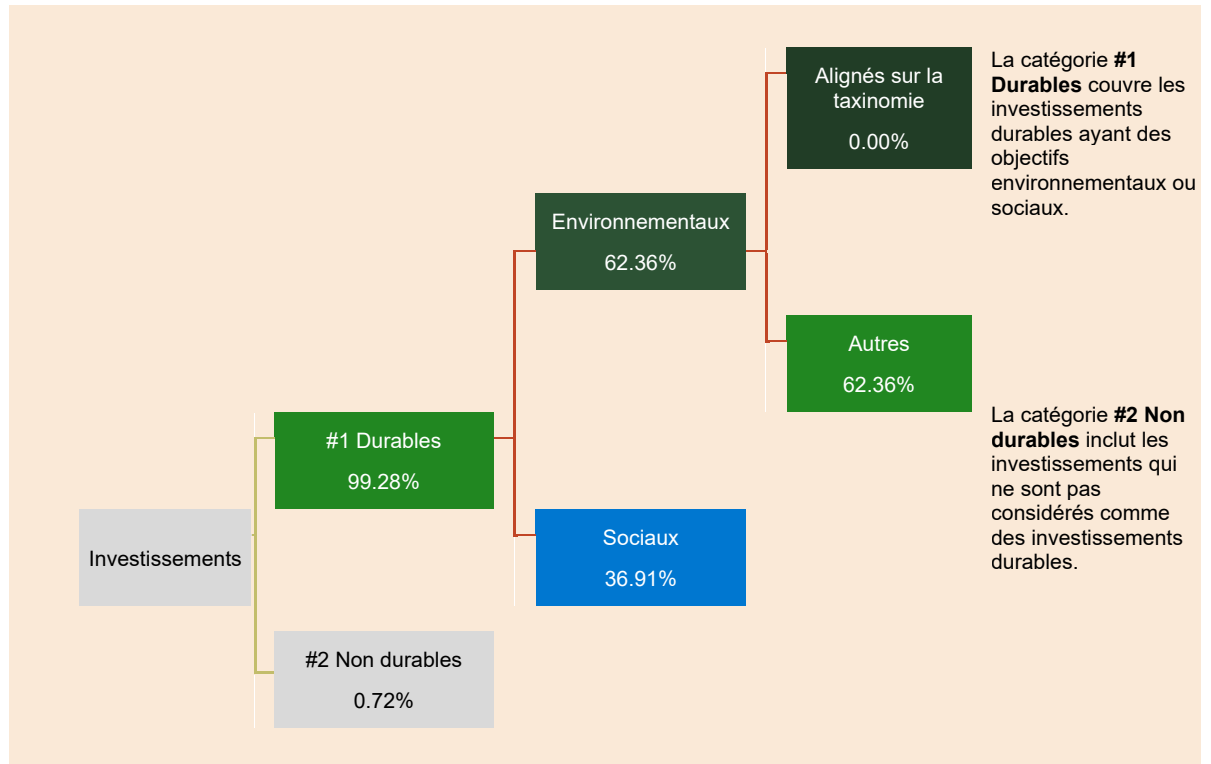
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Pays et gouvernements centraux                                  | 35.76%       |
| Banques et autres institutions de crédit                        | 20.12%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 10.71%       |
| Organisations supranationales                                   | 8.03%        |
| Obligations d'États, provinces et municipalités                 | 4.02%        |
| Autres                                                          | 3.16%        |
| Télécommunications                                              | 2.05%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 1.84%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 1.48%        |
| Immobilier                                                      | 1.43%        |
| Électrotechnique                                                | 1.39%        |
| Compagnies d'assurance                                          | 1.21%        |
| Internet et services d'Internet                                 | 0.94%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 0.92%        |
| Services divers                                                 | 0.84%        |
| Biens de consommation divers                                    | 0.83%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

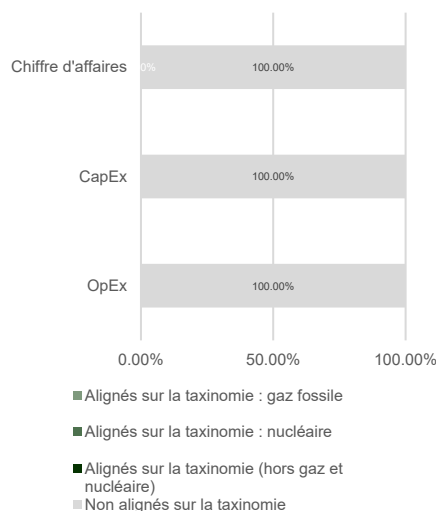
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

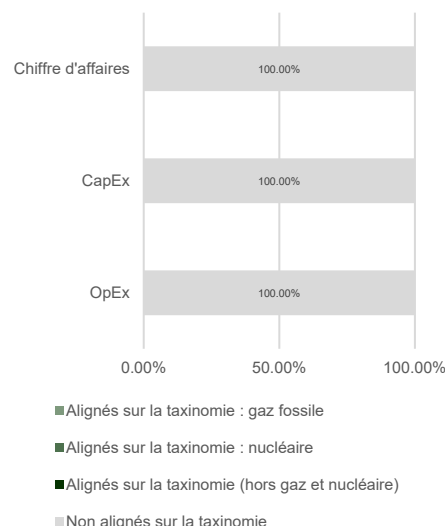
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 62,36 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 36,91 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,72 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 22,58 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit une réduction de 61,88 % par rapport à l'indice de référence. Par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a baissé de 30,08 %. Cet objectif a été atteint en privilégiant activement des émetteurs présentant des empreintes carbone plus faibles. En outre, le produit financier vise à obtenir un score ESG, évalué à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par



Candriam, supérieur à celui de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 55,72, soit 3,69 % de plus que celui de l'indice de référence. Cet objectif a été atteint en privilégiant de manière sélective des émetteurs présentant des profils ESG plus solides. Par ailleurs, le produit financier a alloué des investissements à un émetteur du secteur des télécommunications dont le score ESG s'est amélioré. Dans le même esprit, le produit financier s'engage à investir au moins 10 % de son actif net dans des obligations vertes. Au cours de la période de référence, le produit financier a alloué 27,84 % de son actif net à des obligations vertes. Par rapport à l'année précédente, la part de l'actif net investie dans des obligations vertes est restée stable. Ce résultat a été atteint grâce à l'engagement actif et continu du produit financier sur les marchés des obligations vertes. Plus précisément, des obligations vertes émises par des banques, des États souverains étrangers, des banques publiques, des acteurs de l'immobilier, des entités supranationales et des services aux collectivités ont été incluses dans son portefeuille.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 61.63%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 31.74%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment ;
  - Obligations vertes : au moins 10 % de l'actif net total du Compartiment investis dans des obligations vertes. Le Compartiment visait à accroître la part d'obligations vertes à 20 % d'ici la fin 2025 ;
  - Score ESG : le Compartiment avait un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.
- En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :
- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes ;
  - Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 16.24        | 70.95               |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 54.59        | 51.64               |                                                       |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au moins 10 % / Au moins 20 % 2025                           | 22.94%       |                     |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 34.39        | 73.67               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 55.34        | 51.84               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au moins 10 % / Au moins 20 % 2025                           | 2024  | 16.01%       |                     |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 47.54        | 88.89               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 56.07        | 52.51               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au moins 10 % / Au moins 20 % 2025                           | 2023  | 15.02%       |                     |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 25.37        | 92.06               |

| Indicateurs de durabilité                                                       | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                     | 2022  | 56.57        | 51.95               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises -<br>Au mois 10 % / Au moins 20 % 2025 | 2022  | 13.80%       |                     |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 93.38%                       | 98.39%                       | 97.89%                       | 91.83%                       |
| #2 Non durables             | 6.62%                        | 1.61%                        | 2.11%                        | 8.22%                        |
| Environnementaux            | 61.63%                       | 58.57%                       | 64.50%                       | 56.37%                       |
| Sociaux                     | 31.74%                       | 39.82%                       | 33.39%                       | 35.46%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 61.63%                       | 58.57%                       | 64.50%                       | 56.37%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

## **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

20 émetteurs présents au sein du produit financier font en réalité partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 21 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [\[https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 25 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [\[https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

## **EXCLUSIONS**

### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 16,195.53 | 65.18%                                   | 68.88%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 17,078.04 | 65.18%                                   | 68.88%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 33,273.57 | 65.18%                                   | 68.88%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 16.24     | 65.18%                                   | 68.88%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 37.01     | 65.51%                                   | 68.87%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 0.94%     | 67.99%                                   | 68.85%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 87.98%                                   | 88.46%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 41.21%    | 67.32%                                   | 88.56%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 87.98%                                   | 88.46%                                                   |





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants                | Secteur                                                         | % des actifs | Pays        |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Candriam Sustainable Money Market Euro Z Eur Acc   | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 3.28%        | Luxembourg  |
| Banque Federative Du Credit Mutuel Bfcm 3.375% 10- | Banques et autres institutions de crédit                        | 3.10%        | France      |
| Credit Mutuel Arkea 4.125% 02-04-31                | Banques et autres institutions de crédit                        | 2.80%        | France      |
| Bundsobligation 2.1% 12-04-29                      | Pays et gouvernements centraux                                  | 2.51%        | Allemagne   |
| Nykredit 3.5% 12-01-33 Emtn                        | Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)       | 2.32%        | Danemark    |
| Volvo Treasury Ab 3.125% 26-08-27                  | Industrie automobile                                            | 2.04%        | Suède       |
| Barry Cal 4.25% 19-08-31                           | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 1.99%        | Belgique    |
| Pluxee Nv 3.5% 04-09-28                            | Services divers                                                 | 1.99%        | Pays-Bas    |
| Bpce 3.625% 01-10-33 Emtn                          | Banques et autres institutions de crédit                        | 1.96%        | France      |
| Vonovia Se 0.0% 01-12-25 Emtn                      | Immobilier                                                      | 1.91%        | Allemagne   |
| Natwest Mkts 3.125% 10-01-30                       | Banques et autres institutions de crédit                        | 1.82%        | Royaume-Uni |
| Nordea Bkp 4.125% 05-05-28                         | Banques et autres institutions de crédit                        | 1.81%        | Finlande    |
| Lloyds Bank 6.5% 17-09-40 Emtn                     | Banques et autres institutions de crédit                        | 1.75%        | Royaume-Uni |
| Toyota Motor Finance Pays-Bas Bv 3.125% 21-04-2    | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 1.74%        | Pays-Bas    |

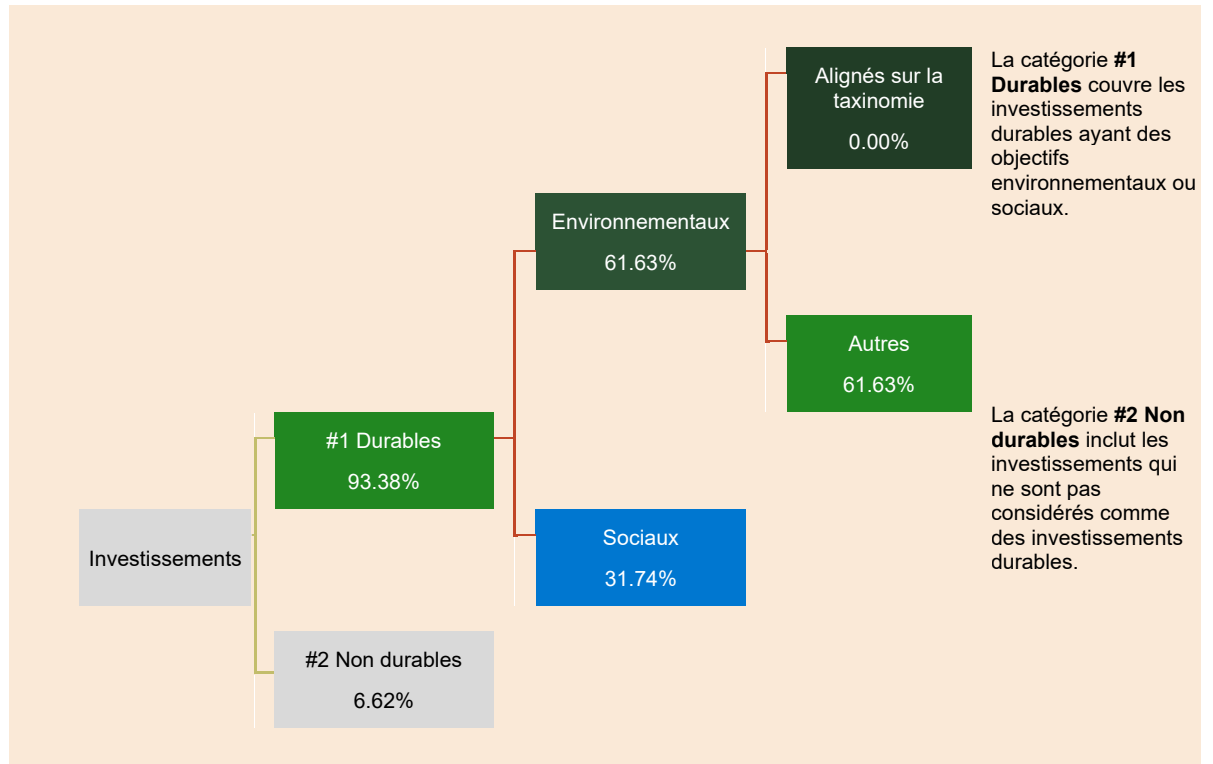
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions de crédit                        | 41.81%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 18.48%       |
| Industrie automobile                                            | 6.50%        |
| Industrie automobile                                            | 4.09%        |
| Pays et gouvernements centraux                                  | 3.11%        |
| Télécommunications                                              | 2.98%        |
| Services divers                                                 | 2.93%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 2.58%        |
| Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)       | 2.22%        |
| Distribution, commerce de détail                                | 1.62%        |
| Transport                                                       | 1.46%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 1.40%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 1.28%        |
| Compagnies d'assurance                                          | 1.28%        |
| Immobilier                                                      | 1.18%        |
| Autres                                                          | 1.07%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

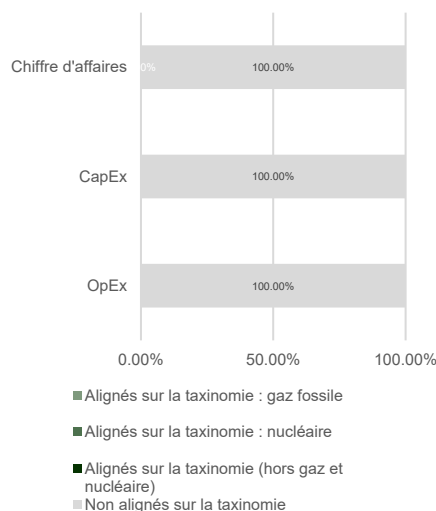
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

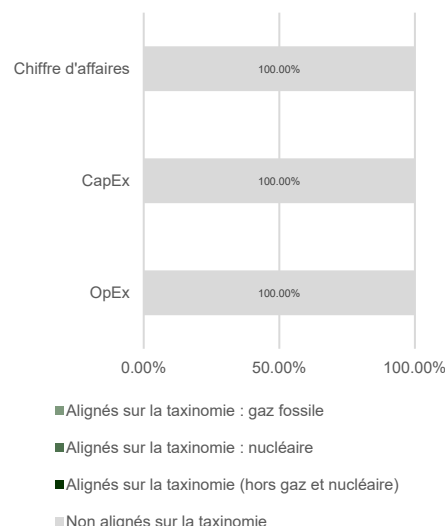
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 61,63 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 31,74 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 6,62 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 16,24 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit une réduction de 77,11 % par rapport à l'indice de référence. En outre, par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a baissé de 52,78 %. Cette réduction a été obtenue en privilégiant constamment des émetteurs présentant des empreintes carbone plus faibles. DE même, le produit financier vise à atteindre un score ESG supérieur à celui de son indice de référence

tel que déterminé par la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré un score ESG de 54,59, soit 5,71 % de plus que celui de son indice de référence. Le produit financier a obtenu ce résultat en sélectionnant de manière stratégique des émetteurs possédant des profils ESG plus solides. De plus, le produit financier a investi dans cinq émetteurs des secteurs de la banque, de l'immobilier et des télécommunications dont les profils ESG se sont améliorés, tout en cédant deux émetteurs du secteur automobile et des pièces détachées dont les profils ESG se sont détériorés. De la même manière, le produit financier vise à allouer au moins 10 % de son actif net dans des obligations vertes. Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 22,94 % de son actif net dans des obligations vertes. Par rapport à l'année précédente, la part de l'actif net investie dans des obligations vertes a augmenté. Cet objectif a été atteint grâce à une participation active et continue sur les marchés des obligations vertes, avec notamment des investissements dans des obligations vertes émises par des acteurs des secteurs automobile et des pièces détachées, de la banque, des ressources de base, de l'assurance, de l'immobilier, de la distribution, des télécommunications et des services aux collectivités.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 59.68%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 39.77%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de son indice de référence.
  - Obligations vertes : investissement d'au moins 10 % de l'actif net total du Compartiment dans des obligations vertes. Le Compartiment visait à accroître la part d'obligations vertes à 20 % d'ici la fin 2025 ;
  - Score ESG : le Compartiment avait un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.
- En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :
- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
  - Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
  - Liste des régimes oppressifs de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam
  - Pays considérés comme « non libres » par Freedom House : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

Pour les émetteurs souverains, ces évaluations sont fondées sur l'analyse de la gestion par les pays de leur capital naturel, humain, social et économique. En outre, des filtres d'exclusion sont utilisés pour filtrer les émetteurs qui ne répondent pas aux normes démocratiques et de gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 22.47        | 59.68               |                                                       |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 56.08        | 53.44               |                                                       |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au moins 10 % / Au moins 20 % 2025                           | 24.35%       |                     |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 28.72        | 57.39               |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 2024  | 56.84        | 54.68               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au moins 10 % / Au moins 20 % 2025                           | 2024  | 26.71%       |                     |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 19.41        | 65.84               |



| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 2023  | 57.03        | 55.68               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au mois 10 % / Au moins 20 % 2025                            | 2023  | 15.45%       |                     |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 21.39        | 69.83               |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 2022  | 57.06        | 55.73               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.46%                       | 100.00%                      | 99.22%                       | 98.64%                       |
| #2 Non durables             | 0.54%                        | 0.00%                        | 0.78%                        | 1.16%                        |
| Environnementaux            | 59.68%                       | 60.24%                       | 57.46%                       | 54.05%                       |
| Sociaux                     | 39.77%                       | 39.77%                       | 41.76%                       | 44.59%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 59.68%                       | 60.24%                       | 57.46%                       | 54.05%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

Pour l'analyse des sociétés émettrices, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes sont les suivantes :

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;

- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise et propre à chaque pays, afin de s'assurer que le score d'un pays reflète de manière adéquate les problèmes à court, moyen et long termes, les défis et/ou les opportunités importantes pour le développement futur de ce pays. Ce degré d'importance dépend de plusieurs éléments, notamment le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

## ENGAGEMENT

La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

25 émetteurs présents au sein du produit financier font en réalité partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 23 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) (<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 30 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **PAI16**

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

#### **SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 11,570.83 | 49.47%                                   | 49.83%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 5,102.90  | 49.47%                                   | 49.83%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 16,673.73 | 49.47%                                   | 49.83%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 22.47     | 49.47%                                   | 49.83%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 63.89     | 49.51%                                   | 49.83%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 2.31%     | 49.77%                                   | 49.83%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 74.03%                                   | 74.09%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 42.66%    | 66.41%                                   | 74.09%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 74.03%                                   | 74.09%                                                   |
| 15 - Intensité des GES                                                                                                                                                                                            | 185.47    | 21.10%                                   | 21.17%                                                   |
| 16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales                                                                                                                                       | 0.00%     | 21.22%                                   | 21.22%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants               | Secteur                                  | % des actifs | Pays    |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------|---------|
| Espagne Government Bond 0.0% 31-01-27             | Pays et gouvernements centraux           | 2.84%        | Espagne |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2.65% 15-06-28 | Pays et gouvernements centraux           | 2.22%        | Italie  |
| Espagne Government Bond 2.5% 31-05-27             | Pays et gouvernements centraux           | 1.82%        | Espagne |
| Espagne Government Bond 1.4% 30-07-28             | Pays et gouvernements centraux           | 1.81%        | Espagne |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 01-04-28  | Pays et gouvernements centraux           | 1.76%        | Italie  |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2.65% 01-12-27 | Pays et gouvernements centraux           | 1.69%        | Italie  |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 1.1% 01-04-27  | Pays et gouvernements centraux           | 1.65%        | Italie  |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15-04-26  | Pays et gouvernements centraux           | 1.60%        | Italie  |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15-03-28 | Pays et gouvernements centraux           | 1.54%        | Italie  |
| Espagne Government Bond 0.0% 31-01-28             | Pays et gouvernements centraux           | 1.43%        | Espagne |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 0.85% 15-01-27 | Pays et gouvernements centraux           | 1.31%        | Italie  |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15-07-26  | Pays et gouvernements centraux           | 1.24%        | Italie  |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01-08-27 | Pays et gouvernements centraux           | 1.06%        | Italie  |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 15-09-26 | Pays et gouvernements centraux           | 1.00%        | Italie  |
| Bank Of Nova Scotia 3.5% 17-04-29                 | Banques et autres institutions de crédit | 0.94%        | Canada  |

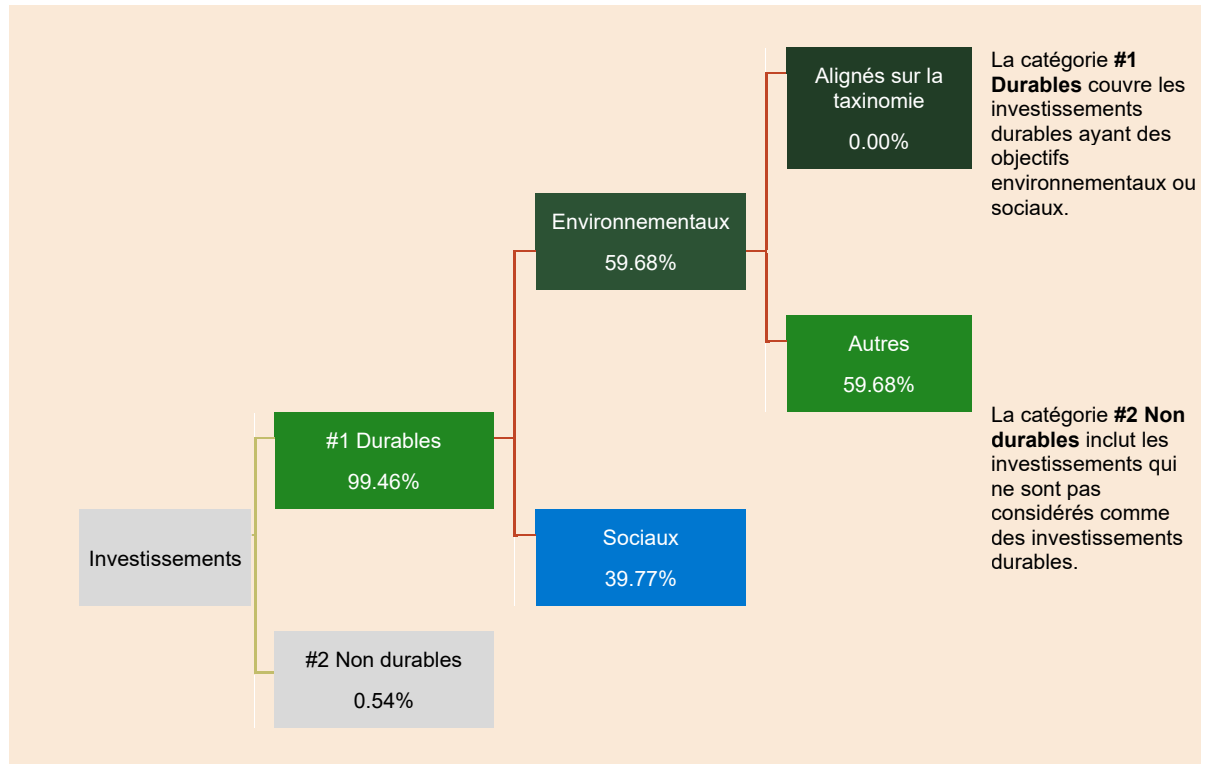
*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                          | % des actifs |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions de crédit                   | 27.48%       |
| Pays et gouvernements centraux                             | 21.01%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 16.47%       |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits     | 3.62%        |
| Énergie et service des eaux                                | 3.07%        |
| Immobilier                                                 | 3.06%        |
| Télécommunications                                         | 2.50%        |
| Organisations supranationales                              | 2.46%        |
| Électrotechnique                                           | 2.39%        |
| Compagnies d'assurance                                     | 2.29%        |
| Internet et services d'Internet                            | 2.05%        |
| Électronique et semi-conducteurs                           | 1.92%        |
| Services divers                                            | 1.80%        |
| Art graphique et édition                                   | 1.71%        |
| Biens de consommation divers                               | 1.14%        |
| Distribution, commerce de détail                           | 0.85%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

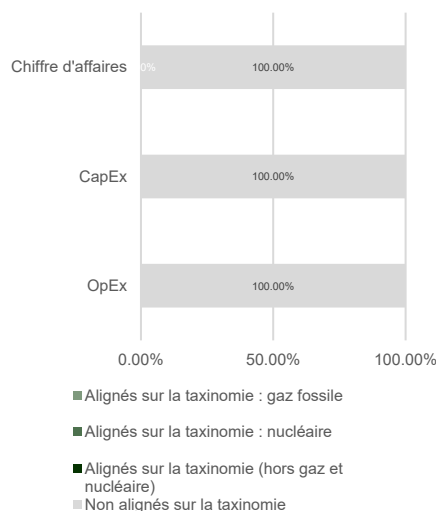
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

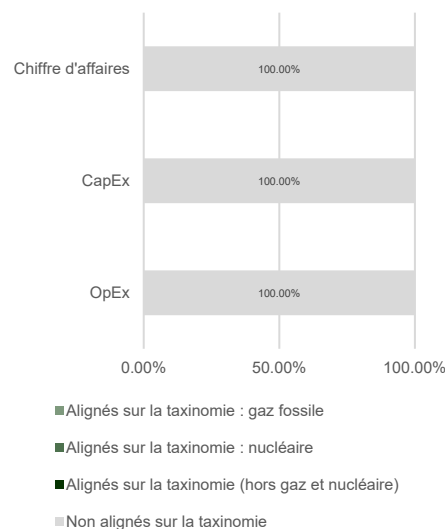
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 59,68 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 39,77 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,54 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier est conçu pour maintenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, il a enregistré des émissions de 22,47 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, ce qui représente une réduction de 62,34 % par rapport à l'indice de référence. En outre, par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 21,76 %. Cet objectif a été atteint par le biais d'une sélection d'émetteurs caractérisés par une empreinte carbone plus faible. De la même manière, le produit financier vise également à obtenir un score ESG

supérieur à celui de son indice de référence, sur la base de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 56,08, soit 4,94 % de plus que celui de l'indice de référence. L'objectif a été atteint en privilégiant soigneusement des émetteurs présentant un profil ESG solide. Plus précisément, au cours de la période considérée, le produit financier a investi dans un émetteur du secteur des télécommunications dont le score ESG s'est amélioré. De même, le produit financier se fixe pour objectif d'allouer au moins 10 % de son actif net à des obligations vertes. Au cours de la période de référence, les investissements dans les obligations vertes ont représenté 24,35 % de l'actif net du produit financier. Cet objectif a été atteint grâce à une implication active et constante sur le marché des obligations vertes. De plus, ces allocations ont été orientées vers des obligations vertes émises par des banques, des REIT diversifiées et des services aux collectivités.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 62.35%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 33.37%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

empreinte carbone : une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.

Obligations vertes : investissement d'au moins 10 % de l'actif net total du Compartiment dans des obligations vertes. Le Compartiment visait à accroître la part d'obligations vertes à 20 % d'ici la fin 2025 ;

- Score ESG : le Compartiment avait un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.

- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.

- Liste des régimes oppressifs de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam

- Pays considérés comme « non libres » par Freedom House : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

Pour les émetteurs souverains, ces évaluations sont fondées sur l'analyse de la gestion par les pays de leur capital naturel, humain, social et économique. En outre, des filtres d'exclusion sont utilisés pour filtrer les émetteurs qui ne répondent pas aux normes démocratiques et de gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 24.79        | 100.54              |                                                       |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 54.65        | 47.97               |                                                       |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au moins 10 % / Au moins 20 % 2025                           | 33.91%       |                     |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 30.41        | 98.93               |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 2024  | 55.04        | 48.53               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au moins 10 % / Au moins 20 % 2025                           | 2024  | 31.77%       |                     |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 22.23        | 122.30              |

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 2023  | 54.20        | 49.63               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au mois 10 % / Au moins 20 % 2025                            | 2023  | 17.86%       |                     |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 14.20        | 122.98              |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                     | 2022  | 54.89        | 49.63               |
| Obligations vertes - Pays et entreprises - Au mois 10 % / Au moins 20 % 2025                            | 2022  | 17.03%       |                     |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 95.72%                       | 97.32%                       | 96.25%                       | 95.17%                       |
| #2 Non durables             | 4.28%                        | 2.64%                        | 3.75%                        | 4.05%                        |
| Environnementaux            | 62.35%                       | 60.89%                       | 53.95%                       | 53.76%                       |
| Sociaux                     | 33.37%                       | 36.43%                       | 42.31%                       | 41.41%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 62.35%                       | 60.89%                       | 53.95%                       | 53.76%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

Pour l'analyse des sociétés émettrices, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes sont les suivantes :

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;

- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise et propre à chaque pays, afin de s'assurer que le score d'un pays reflète de manière adéquate les problèmes à court, moyen et long termes, les défis et/ou les opportunités importantes pour le développement futur de ce pays. Ce degré d'importance dépend de plusieurs éléments, notamment le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**



Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

## ENGAGEMENT

La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

19 émetteurs présents au sein du produit financier font en réalité partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 14 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) (<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 19 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.



L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **PAI16**

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

#### **SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 667.55   | 23.45%                                   | 23.86%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 356.12   | 23.45%                                   | 23.86%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 1,023.67 | 23.45%                                   | 23.86%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 24.79    | 23.45%                                   | 23.86%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 101.06   | 23.50%                                   | 23.86%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 1.33%    | 23.85%                                   | 23.87%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%    | 31.05%                                   | 31.12%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 39.47%   | 28.94%                                   | 31.15%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%    | 31.05%                                   | 31.12%                                                   |
| 15 - Intensité des GES                                                                                                                                                                                            | 225.69   | 25.54%                                   | 26.60%                                                   |
| 16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales                                                                                                                                       | 0.00%    | 35.69%                                   | 35.69%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants                | Secteur                                                    | % des actifs | Pays                      |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|
| Intl Bank For Reconstruction An 2.25% 19-01-29     | Organisations supranationales                              | 4.58%        | Instances supranationales |
| Candriam Sustainable Bond Impact Z Eur Acc         | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 3.71%        | Luxembourg                |
| Banque European D Investissement Bei 4.375% 10-10- | Organisations supranationales                              | 3.62%        | Instances supranationales |
| Banque European D Investissement Bei 3.75% 14-02-3 | Organisations supranationales                              | 3.15%        | Instances supranationales |
| Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau Kfw 0.0% 15-09-31  | Banques et autres institutions de crédit                   | 2.20%        | Allemagne                 |
| Hongrie Government Bond 4.5% 27-05-32              | Pays et gouvernements centraux                             | 1.88%        | Hongrie                   |
| European Inv Bank 7.25 20-30 23/01a                | Organisations supranationales                              | 1.82%        | Luxembourg                |
| European Bank For Reconstruct Et Devel 4.25% 07-02 | Organisations supranationales                              | 1.74%        | Instances supranationales |
| Intl Finance Corp Ifc 7.0% 20-07-27                | Organisations supranationales                              | 1.72%        | Instances supranationales |
| Japon 2 Year Issue 0.005% 01-07-25                 | Pays et gouvernements centraux                             | 1.66%        | Japon                     |
| Republique Federale D Allemagne 2.4% 15-11-30      | Pays et gouvernements centraux                             | 1.63%        | Allemagne                 |
| Japon 5 Year Issue 0.1% 20-09-25                   | Pays et gouvernements centraux                             | 1.56%        | Japon                     |
| France Government Bond Oat 3.75% 25-05-56          | Pays et gouvernements centraux                             | 1.55%        | France                    |
| Royaume-Uni Gilt 0.875% 31-07-33                   | Pays et gouvernements centraux                             | 1.47%        | Royaume-Uni               |
| Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau Kfw 2.9% 24-02-26  | Banques et autres institutions de crédit                   | 1.44%        | Allemagne                 |

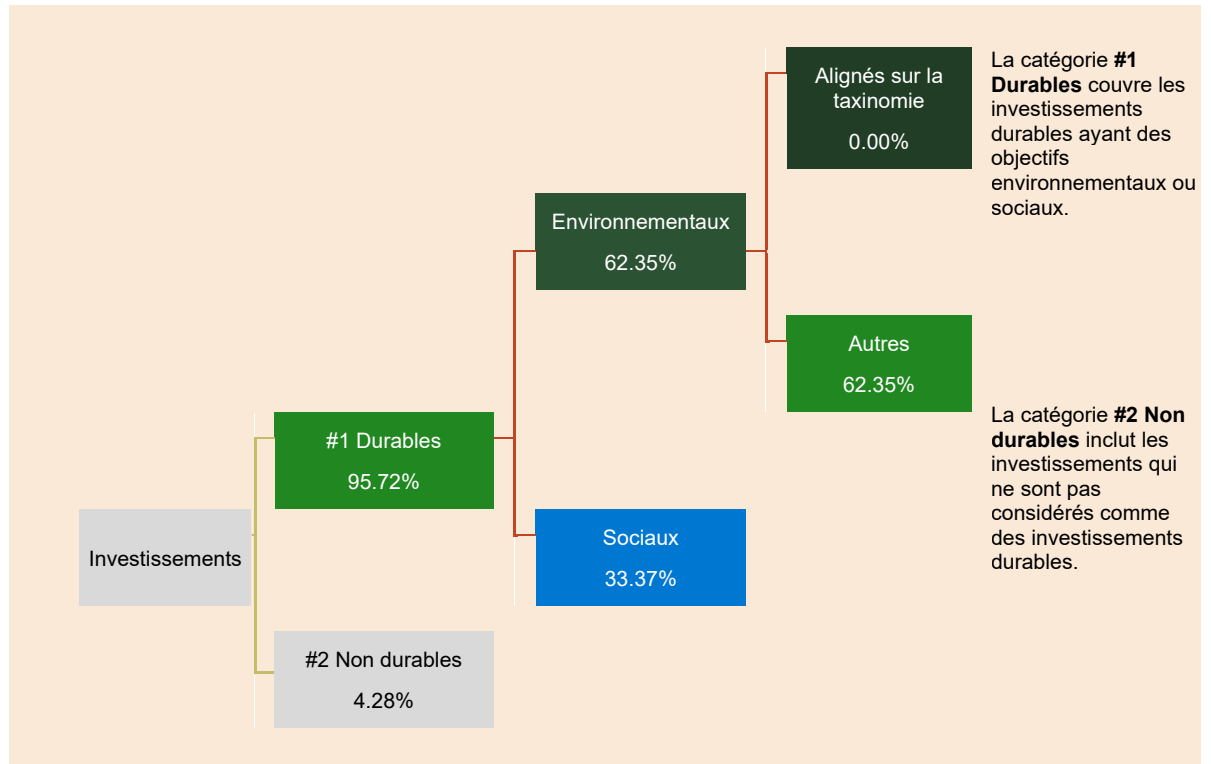
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Pays et gouvernements centraux                                  | 32.90%       |
| Organisations supranationales                                   | 21.85%       |
| Banques et autres institutions de crédit                        | 12.00%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 9.01%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 2.29%        |
| Électrotechnique                                                | 2.00%        |
| Autres                                                          | 1.79%        |
| Télécommunications                                              | 1.76%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 1.33%        |
| Obligations d'États, provinces et municipalités                 | 1.29%        |
| Immobilier                                                      | 1.08%        |
| Compagnies d'assurance                                          | 0.86%        |
| Chimie                                                          | 0.86%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                              | 0.76%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 0.58%        |
| Services divers                                                 | 0.52%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

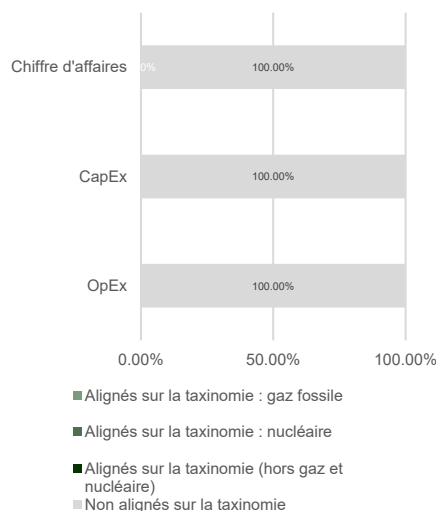
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

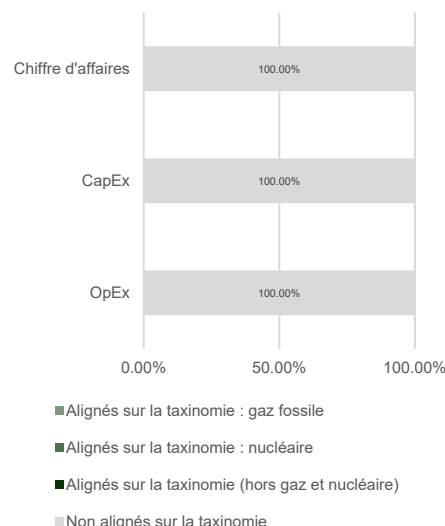
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 62,35 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 33,37 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 4,28 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier est conçu pour maintenir une carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 24,79 tonnes éqCO2 par million d'euros investi, soit une réduction de 75,34 % par rapport à l'indice de référence. Par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a baissé de 18,46 %. Cet objectif a été atteint en privilégiant activement des émetteurs présentant des émissions de carbone plus faibles. Par ailleurs, le produit financier comprenait un investissement dans un émetteur présentant

une amélioration de son empreinte carbone. En outre, le produit financier vise un score ESG, déterminé à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 54,65, soit 13,92 % de plus que celui atteint par l'indice de référence. Le produit financier a atteint cet objectif en privilégiant délibérément des émetteurs présentant des profils ESG solides. Plus précisément, le produit financier a choisi de céder un émetteur du secteur bancaire dont le score ESG se détériorait. De la même manière, le produit financier se fixe pour objectif d'allouer au moins 10 % de son actif net dans des obligations vertes. Pour la période de référence, 33,91 % de son actif net ont été investis dans des obligations vertes. Par rapport à l'année précédente, la part de l'actif net consacrée à des obligations vertes est plus élevée. Le produit financier est parvenu à atteindre cet objectif grâce à une participation active et continue au marché des obligations vertes. En particulier, le produit financier a investi dans des obligations vertes émises par des entités des secteurs de l'immobilier et des services aux collectivités.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 33.77%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 56.18%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable est mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes ;
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalnt e également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 28.28        | 116.78              |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 56.94        | 50.63               |                                                       |

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 45.13        | 131.03              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 56.06        | 50.04               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 38.39        | 176.03              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 57.30        | 50.10               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 28.22        | 176.98              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 56.47        | 48.44               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 89.95%                       | 98.44%                       | 96.16%                       | 93.60%                       |
| #2 Non durables             | 10.05%                       | 1.56%                        | 3.84%                        | 1.59%                        |
| Environnementaux            | 33.77%                       | 39.64%                       | 34.26%                       | 32.75%                       |
| Sociaux                     | 56.18%                       | 58.80%                       | 61.91%                       | 60.85%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 7.50%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 26.27%                       | 39.64%                       | 34.26%                       | 32.75%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

La politique d'engagement de Candriam est accessible sur son site Internet (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### **EXCLUSIONS**

#### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les entreprises de production d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les

émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 170.47 | 83.87%                                   | 83.87%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 134.60 | 83.87%                                   | 83.87%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 305.06 | 83.87%                                   | 83.87%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 28.28  | 83.87%                                   | 83.87%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 90.96  | 83.87%                                   | 83.87%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 1.30%  | 83.87%                                   | 83.87%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%  | 89.95%                                   | 89.95%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 37.36% | 87.46%                                   | 89.95%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%  | 89.95%                                   | 89.95%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------|--------------|------|
|-------------------------------------|---------|--------------|------|

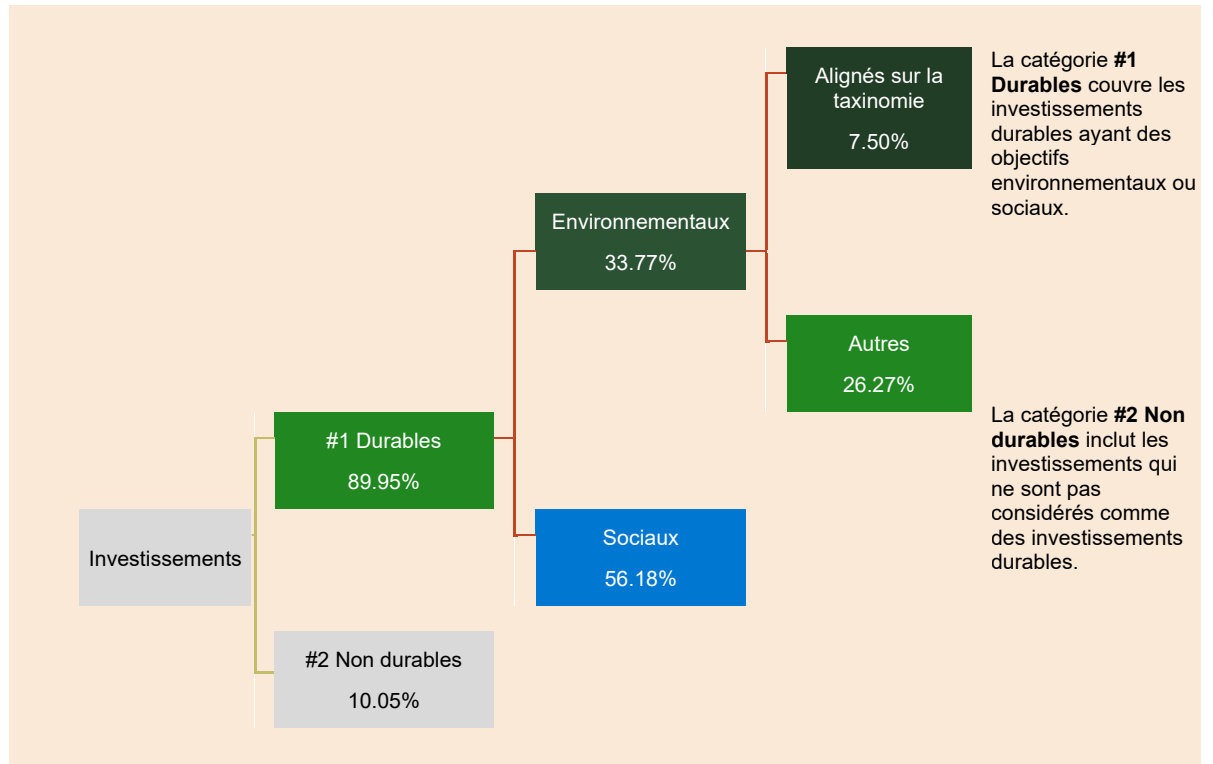
*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?





● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur | % des actifs |
|-------------------|--------------|
|-------------------|--------------|

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

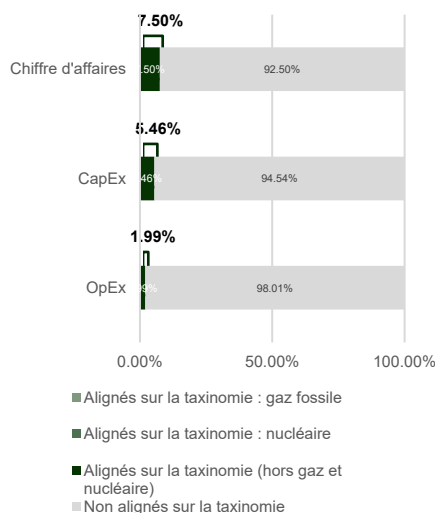
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

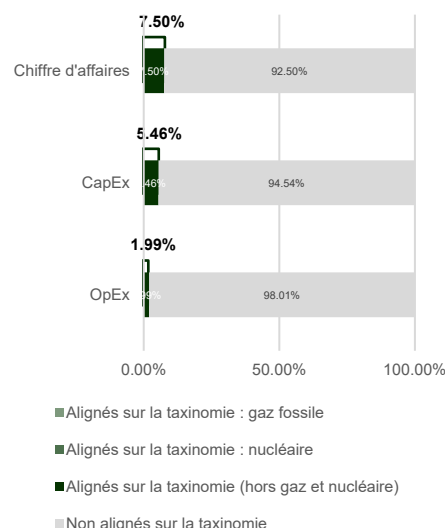
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines\***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines\***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment avait une part minimale de 0,05 % dans les activités de transition et de 3,81 % dans les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 7.50%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 26,27 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxinomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 56,18 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 10,05 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 28,28 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 75,79 % de moins que l'indice de référence. En particulier, par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a baissé de 32,88 %. Cette réduction démontre que le produit financier est parvenu à atteindre son objectif, grâce à une préférence délibérée pour des émetteurs présentant des émissions de carbone plus faibles.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 35.29%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 60.70%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable est mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes ;
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 70.14        | 252.33              |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 53.63        | 47.17               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 72.67        | 236.88              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 53.97        | 46.55               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 95.94        | 223.79              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 53.12        | 46.03               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 81.14        | 223.95              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 51.89        | 45.50               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 95.99%                       | 93.95%                       | 87.10%                       | 82.83%                       |
| #2 Non durables             | 4.01%                        | 5.92%                        | 12.90%                       | 15.78%                       |
| Environnementaux            | 35.29%                       | 41.49%                       | 37.72%                       | 33.09%                       |
| Sociaux                     | 60.70%                       | 52.46%                       | 49.38%                       | 49.74%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 35.29%                       | 41.49%                       | 37.72%                       | 33.09%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : (<https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>))

### **ENGAGEMENT**

La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :



- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

8 émetteurs présents au sein du produit financier font en réalité partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 4 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [\[https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 8 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [\[https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

### PAI10

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 47,819.04 | 78.43%                                   | 84.31%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 15,623.81 | 78.43%                                   | 84.31%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 63,442.85 | 78.43%                                   | 84.31%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 70.14     | 78.43%                                   | 84.31%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 170.58    | 78.43%                                   | 84.31%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 9.12%*    | 75.01%                                   | 84.27%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 91.50%                                   | 91.68%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 35.57%    | 74.75%                                   | 91.66%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 91.50%                                   | 91.68%                                                   |

\*Cette PAI ne reflète pas le % de revenus investis dans le portefeuille, mais le % d'émetteurs dont une part (même marginale) des revenus est exposée aux combustibles fossiles.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants              | Secteur                                                         | % des actifs | Pays                |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Candriam Sustainable Money Market Euro Z Eur Acc | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 5.86%        | Luxembourg          |
| Tenet Soins de santé 5.125% 01-11-27             | Soins de santé                                                  | 2.73%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Cco Holdllccco Hold Capital 5.125% 01-05-27      | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 2.48%        | États-Unis (u.s.a.) |
| The Adt Corporation 5.875% 15-10-33              | Industrie des matériaux de construction et du bâtiment          | 2.24%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Travel Leisure 6.125% 01-09-33                   | Hôtels et restaurants                                           | 2.19%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Sse 4.5% Perp Emtn                               | Énergie et service des eaux                                     | 2.13%        | Royaume-Uni         |
| Post 6.5% 15-03-36                               | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 2.12%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Avantor Funding 2.625% 09-10-25                  | Banques et autres institutions de crédit                        | 2.12%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Rogers Télécommunications 7.0% 15-04-55          | Électrotechnique                                                | 2.11%        | Canada              |
| Bell Telephone Company Of Canada 6.875% 15-09-55 | Télécommunications                                              | 2.10%        | Canada              |
| Telus 6.625% 15-10-55                            | Internet et services d'Internet                                 | 2.09%        | Canada              |
| Grifols 7.125% 01-05-30                          | Biotechnologie                                                  | 2.00%        | Espagne             |
| Nidda Soins de santé Holding Ag 7.5% 09-05-25    | Internet et services d'Internet                                 | 1.92%        | Allemagne           |
| Essendi S.a. 5.5% 15-11-31                       | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 1.88%        | Luxembourg          |
| Zegona Finance Lc 8.625% 15-07-29                | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 1.85%        | Royaume-Uni         |

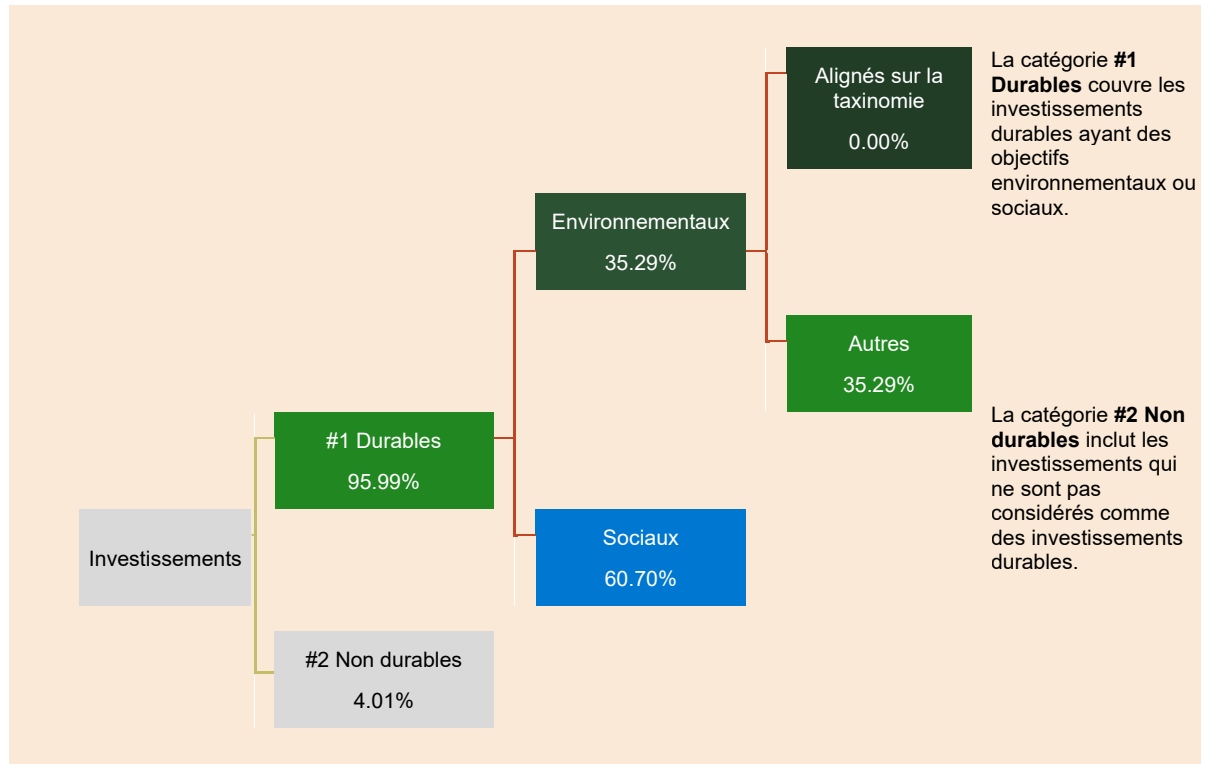
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 28.08%       |
| Énergie et service des eaux                                     | 14.15%       |
| Télécommunications                                              | 11.89%       |
| Internet et services d'Internet                                 | 5.43%        |
| Soins de santé                                                  | 5.16%        |
| Électrotechnique                                                | 5.14%        |
| Services divers                                                 | 3.82%        |
| Banques et autres institutions de crédit                        | 3.56%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 2.73%        |
| Biotechnologie                                                  | 2.60%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 2.45%        |
| Industrie des matériaux de construction et du bâtiment          | 2.35%        |
| Hôtels et restaurants                                           | 2.19%        |
| Chimie                                                          | 1.88%        |
| Immobilier                                                      | 1.54%        |
| Électronique et semi-conducteurs                                | 1.43%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

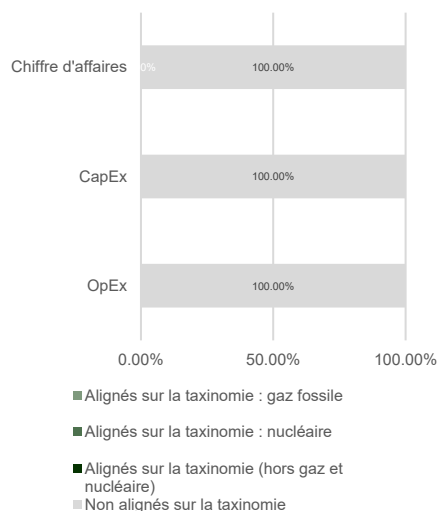
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

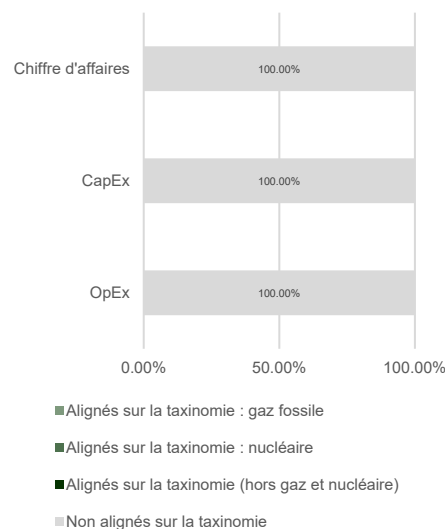
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 35,29 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 60,7 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 4,01 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier est conçu pour maintenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 70,14 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit une réduction de 72,2 % par rapport à l'indice de référence. Par ailleurs, un tel résultat démontre une amélioration par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier ayant diminué de 3,47 %. Cette réduction est principalement le résultat d'une stratégie qui privilégie des émetteurs présentant une empreinte carbone plus faible. En particulier, le produit



financier a investi dans un émetteur du secteur du voyage et des loisirs dont l'empreinte carbone s'est améliorée. En outre, le produit financier vise à atteindre un score ESG, déterminé à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 53,63, soit 13,7 % de plus que son indice de référence. Cette performance positive peut être attribuée à l'inclusion sélective d'émetteurs présentant de meilleurs profils ESG. Afin d'illustrer ce point, le produit financier a investi dans un émetteur du secteur des automobiles et pièces détachées présentant un profil ESG en amélioration.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| <input checked="" type="checkbox"/> <b>OUI</b>                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> <b>NON</b>                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 69.34%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 28.87%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Contribution positive aux objectifs de développement durable des Nations Unies : le Compartiment a investi au moins 75 % de son actif net total dans des obligations vertes, sociales ou durables, telles que définies par les normes internationales comme, par exemple, les Principes applicables aux obligations vertes, maintenus par l'International Capital Market Association (ICMA), la norme des obligations vertes européennes (« EU Green Bond Standard ») ou les Principes applicables aux obligations sociales, également développés par l'ICMA.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont en violation des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou du Pacte mondial des Nations Unies.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

Pour les émetteurs souverains, ces évaluations sont fondées sur l'analyse de la gestion par les pays de leur capital naturel, humain, social et économique. En outre, des filtres d'exclusion sont utilisés pour filtrer les émetteurs qui ne répondent pas aux normes démocratiques et de gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

En investissant principalement dans des obligations dont le produit sera utilisé pour contribuer à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD), dont l'ODD 13 Lutte contre les changements climatiques, le Compartiment génère ainsi un impact positif sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies. Dans une phase ultérieure, d'autres mesures seront prises afin d'assurer la réduction des émissions de carbone en vue de la réalisation de l'Accord de Paris.

| Indicateurs de durabilité                                                                                                     | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Investissements dans des obligations vertes, sociales et durables - Pays et entreprises - Au moins 75 % d'actifs sous gestion | 90.23%       |                     |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                            | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|----------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Investments in Green, Social, Sustainable Bonds - Minimum 75% of AuM | 2024  | 89.95%       |                     |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 98.21%                       | 97.82%                       | 97.99%                       | 94.62%                       |
| #2 Non durables             | 1.79%                        | 2.18%                        | 2.01%                        | 5.09%                        |
| Environnementaux            | 69.34%                       | 71.31%                       | 70.05%                       | 68.89%                       |
| Sociaux                     | 28.87%                       | 26.51%                       | 27.94%                       | 25.73%                       |

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 69.34%                       | 71.31%                       | 70.05%                       | 68.89%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

Pour l'analyse des sociétés émettrices, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes sont les suivantes :

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;

- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise et propre à chaque pays, afin de s'assurer que le score d'un pays reflète de manière adéquate les problèmes à court, moyen et long termes, les défis et/ou les opportunités importantes pour le développement futur de ce pays. Ce degré d'importance dépend de plusieurs éléments, notamment le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

## ENGAGEMENT

La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site Internet de Candriam [\[https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [\[https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

16 émetteurs présents au sein du produit financier font en réalité partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 14 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [\[https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 13 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [\[https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **PAI16**

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

#### **SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 509.78 | 21.35%                                   | 21.40%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 148.43 | 21.35%                                   | 21.40%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 658.20 | 21.35%                                   | 21.40%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 21.17  | 21.35%                                   | 21.40%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 1.77%  | 20.97%                                   | 21.40%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%  | 50.44%                                   | 50.44%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 42.75% | 42.83%                                   | 50.44%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%  | 50.44%                                   | 50.44%                                                   |
| 15 - Intensité des GES                                                                                                                                                                                            | 206.45 | 4.86%                                    | 6.34%                                                    |
| 16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales                                                                                                                                       | 0.00%  | 33.27%                                   | 33.27%                                                   |





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants                | Secteur                                         | % des actifs | Pays                      |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|---------------------------|
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 30-04-35   | Pays et gouvernements centraux                  | 5.32%        | Italie                    |
| Bundsobligation 1.3% 15-10-27                      | Pays et gouvernements centraux                  | 4.14%        | Allemagne                 |
| Espagne Government Bond 1.0% 30-07-42              | Pays et gouvernements centraux                  | 3.54%        | Espagne                   |
| Belgique Government Bond 1.25% 22-04-33            | Pays et gouvernements centraux                  | 2.65%        | Belgique                  |
| France Government Bond Oat 1.75% 25-06-39          | Pays et gouvernements centraux                  | 2.64%        | France                    |
| Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 30-04-45   | Pays et gouvernements centraux                  | 2.07%        | Italie                    |
| Republique Federale D Allemagne 0.0% 15-08-50      | Pays et gouvernements centraux                  | 2.00%        | Allemagne                 |
| European Union 0.4% 04-02-37                       | Organisations supranationales                   | 1.98%        | Instances supranationales |
| Slovénie Government Bond 0.125% 01-07-31           | Pays et gouvernements centraux                  | 1.49%        | Slovénie                  |
| Land Hessen 2.875% 04-07-33                        | Obligations d'États, provinces et municipalités | 1.36%        | Allemagne                 |
| Intl Bank For Reconstruction An 2.6% 28-08-31      | Organisations supranationales                   | 1.30%        | Instances supranationales |
| Bng Bank Nv 2.75% 11-01-34                         | Autres                                          | 1.27%        | Pays-Bas                  |
| Council Of Europe Development Bank 1.0% 13-04-29   | Organisations supranationales                   | 1.25%        | Instances supranationales |
| Caisse Amortissement Dette Sociale Fr 1.5% 25-05-3 | Autres                                          | 1.22%        | France                    |
| European Bank For Reconstruct Et Devel 2.875% 22-0 | Organisations supranationales                   | 1.22%        | Instances supranationales |

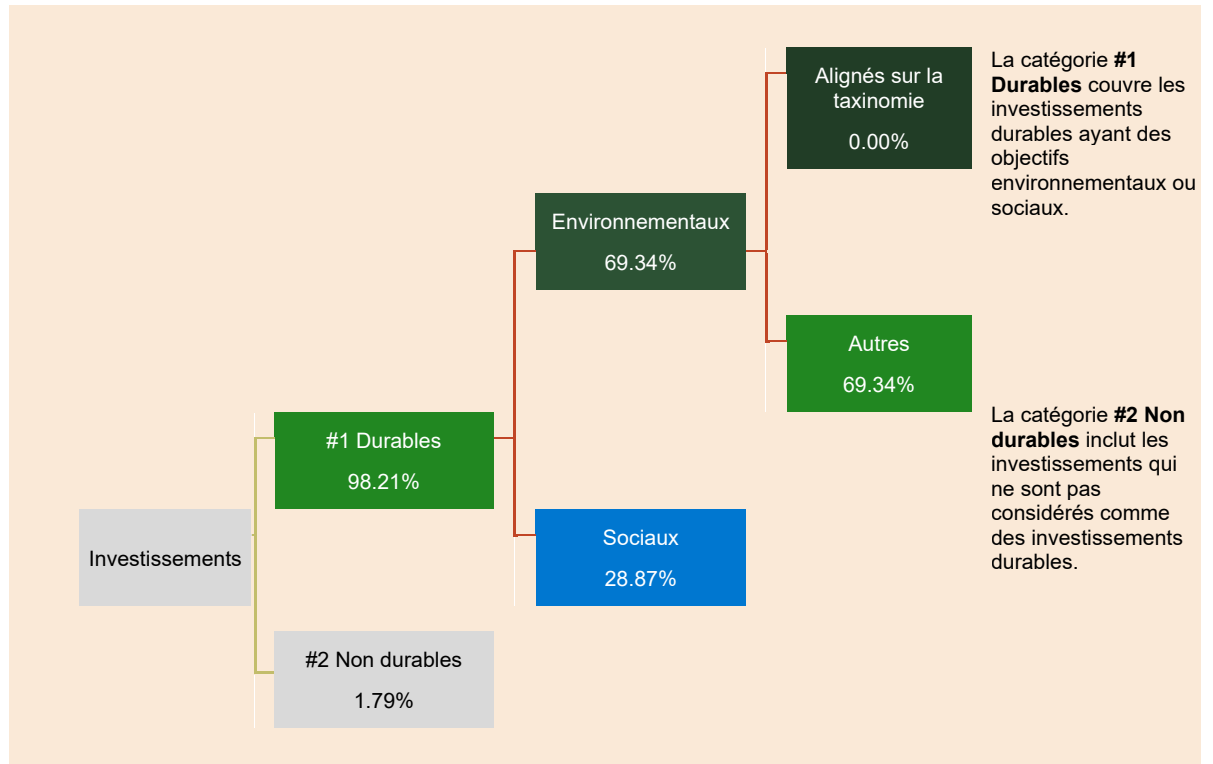
*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                          | % des actifs |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Pays et gouvernements centraux                             | 29.01%       |
| Banques et autres institutions de crédit                   | 18.95%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 10.17%       |
| Organisations supranationales                              | 7.22%        |
| Autres                                                     | 6.91%        |
| Obligations d'États, provinces et municipalités            | 4.47%        |
| Immobilier                                                 | 3.51%        |
| Télécommunications                                         | 3.05%        |
| Énergie et service des eaux                                | 2.44%        |
| Compagnies d'assurance                                     | 2.16%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits     | 1.83%        |
| Biens de consommation divers                               | 1.37%        |
| Biotechnologie                                             | 1.17%        |
| Électrotechnique                                           | 1.00%        |
| Électronique et semi-conducteurs                           | 0.88%        |
| Industrie automobile                                       | 0.83%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

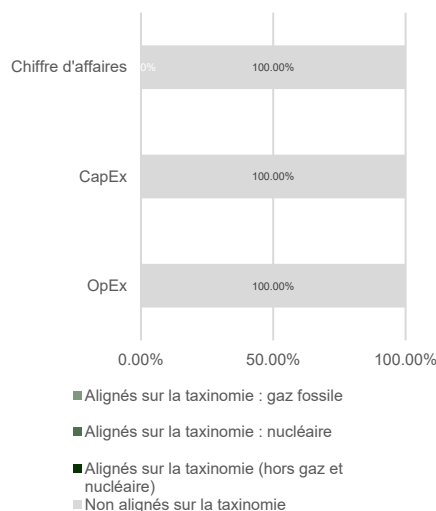
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

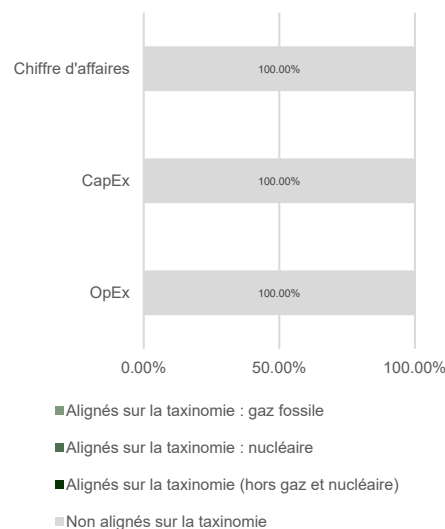
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 69,34 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 28,87 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 1,79 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise un investissement minimum de 75 % de son actif net dans des obligations vertes, des obligations sociales ou des obligations durables. Au cours de la période de référence, 90,23 % de l'actif net du produit financier ont été alloués à des obligations vertes. En outre, cela ne représente pas de changement significatif dans la part de l'actif net investie dans des obligations vertes, sociales ou durables par rapport à l'année précédente. L'objectif du produit financier a été atteint grâce à un engagement actif continu sur les marchés des obligations vertes, sociales et durables. Par ailleurs, au cours de cette

période, le produit financier a investi dans des émissions d'émetteurs des catégories suivantes : agences, banques, obligations garanties, immobilier, entités supranationales et services aux collectivités.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 32.63%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 66.29%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs durable a été mesurée à l'aide de l'indicateur de durabilité suivant :

- Le Compartiment a investi dans un portefeuille de sociétés dont au moins 30 % du chiffre d'affaires moyen pondéré sont liés à des activités qui facilitent la fourniture de services essentiels (eau potable, assainissement, soins de santé, nutrition, etc.) et/ou celle de produits/services contribuant au développement des enfants (éducation, inclusion financière, sports/loisirs, etc.) ;

- s'assurer qu'au moins 10 % du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement ou du carnet de commandes des entreprises éligibles étaient affectés à des activités contribuant au développement des enfants et/ou à répondre à leurs besoins essentiels ;

- Score ESG : le Compartiment avait un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui sont en violation avec les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies ;

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam ;

- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

Le Compartiment a un objectif social spécifique. Il n'a pas pour objectif de réduire les émissions de carbone.

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

| Indicateurs de durabilité                                                                                                                         | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Enfants - Exposition - Entreprises (au niveau du fonds) - Au moins 30 % d'exposition liée à des activités commerciales alignées sur la thématique | 0.48         |                     |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                                                                       | 55.98        | 49.93               |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                                                                         | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Enfants - Exposition - Entreprises (au niveau du fonds) - Au moins 30 % d'exposition liée à des activités commerciales alignées sur la thématique | 2024  | 0.51         |                     |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                                                                       | 2024  | 55.18        | 49.83               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                                                                       | 2023  | 55.46        | 50.98               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                                                                       | 2022  | 54.85        | 50.36               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.



| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 98.92%                       | 98.07%                       | 96.44%                       | 95.78%                       |
| #2 Non durables             | 1.08%                        | 1.93%                        | 3.56%                        | 4.22%                        |
| Environnementaux            | 32.63%                       | 29.81%                       | 18.76%                       | 20.47%                       |
| Sociaux                     | 66.29%                       | 68.26%                       | 77.68%                       | 75.32%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 32.63%                       | 29.81%                       | 18.76%                       | 20.47%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

### **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une

attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 39 réunions : pour 92 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumise 8, que Candriam a soutenues à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (306 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 15 résolutions au total, dont 60 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 3 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

#### **DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels**

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **DIALOGUE avec les entreprises émettrices**

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 652.04   | 98.92%                                   | 98.92%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 385.31   | 98.92%                                   | 98.92%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 1,037.35 | 98.92%                                   | 98.92%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 24.13    | 98.92%                                   | 98.92%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 62.05    | 98.92%                                   | 98.92%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 0.00%    | 98.92%                                   | 98.92%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%    | 98.92%                                   | 98.92%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 39.79%   | 97.12%                                   | 98.93%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%    | 98.92%                                   | 98.92%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                         | % des actifs | Pays                |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Microsoft Corp                      | Internet et services d'Internet                                 | 7.66%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Danone                              | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 3.62%        | France              |
| Informa Plc                         | Art graphique et édition                                        | 3.41%        | Royaume-Uni         |
| Hoya Corp                           | Électronique et semi-conducteurs                                | 3.31%        | Japon               |
| Xylem Inc                           | Énergie et service des eaux                                     | 3.29%        | États-Unis (u.s.a.) |
| American Water Works Co Inc         | Énergie et service des eaux                                     | 3.27%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Essilorluxottica                    | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 3.22%        | France              |
| Wise Plc - A                        | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 3.22%        | Royaume-Uni         |
| Compass Group Plc                   | Hôtels et restaurants                                           | 3.21%        | Royaume-Uni         |
| Walt Disney Co/the                  | Art graphique et édition                                        | 3.20%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Gen Digital Inc                     | Internet et services d'Internet                                 | 3.16%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Colgate-Palmolive Co                | Biens de consommation divers                                    | 3.07%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Hca Soins de santé Inc              | Soins de santé                                                  | 3.03%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Intertek Group Plc                  | Textile - Habillement - Articles en cuir                        | 2.97%        | Royaume-Uni         |
| Dell Technologies -C                | Articles de bureaux et ordinateurs                              | 2.83%        | États-Unis (u.s.a.) |

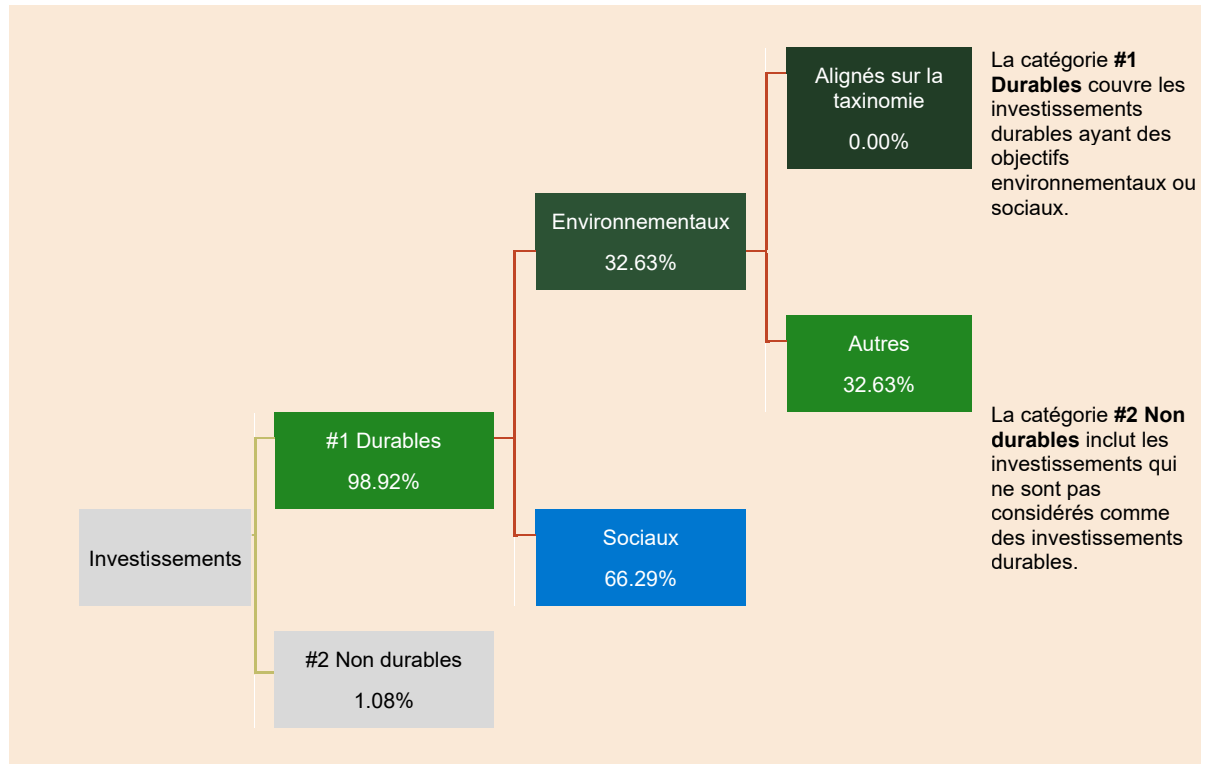
*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet                                 | 13.01%       |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 11.83%       |
| Art graphique et édition                                        | 8.07%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 7.76%        |
| Biens de consommation divers                                    | 7.46%        |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 7.19%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 6.01%        |
| Services environnementaux et recyclage                          | 5.49%        |
| Soins de santé                                                  | 5.18%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                              | 4.94%        |
| Immobilier                                                      | 4.31%        |
| Électronique et semi-conducteurs                                | 3.31%        |
| Hôtels et restaurants                                           | 3.21%        |
| Textile - Habillement - Articles en cuir                        | 2.97%        |
| Distribution, commerce de détail                                | 2.88%        |
| Construction de machines et appareils                           | 2.55%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

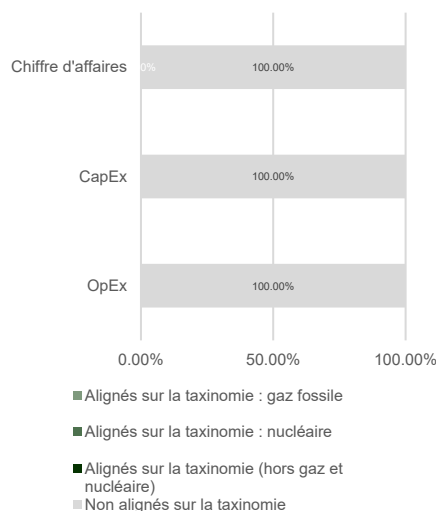
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

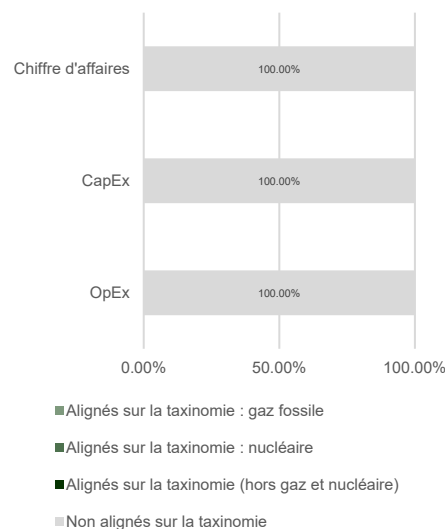
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 32,63 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 66,29000000000001 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 1,08 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

L'objectif du produit financier est de maintenir une exposition minimale de 30 % à des activités alignées sur sa thématique stratégique. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré une exposition de 48,27 % à la thématique. Cet objectif a été atteint en orientant une part plus importante des investissements vers des émetteurs fortement impliqués dans cette thématique, assurant ainsi l'alignement sur la stratégie d'investissement du produit. Par ailleurs, le produit financier vise à atteindre un score ESG, déterminé selon la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son

indice de référence désigné. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré un score ESG de 55,98, soit 12,13 % de plus que celui de son indice de référence. Par rapport à l'année précédente, le score ESG global du produit financier a progressé de 1,46 %. Ce résultat positif a été obtenu en sélectionnant de manière stratégique des émetteurs présentant un profil ESG plus solide, permettant ainsi d'atteindre l'objectif ESG du produit financier.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 61.34%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 37.44%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- un alignement général du portefeuille avec un scénario de température égale ou inférieure à 2,5 degrés. Étant donné l'évolution au fil du temps de la disponibilité et de la fiabilité des données sur le climat, le Compartiment cherche à s'aligner avec un scénario de température inférieure ou égale à 2 degrés en 2025 ;

- investissement d'une part plus importante du total des actifs sous gestion dans des sociétés à fort enjeu que l'indice de référence du Compartiment. Les entreprises à forte participation sont définies par le règlement européen « Benchmark » concernant les indices de référence climatiques comme celles qui appartiennent à l'un des secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle dans la réalisation des objectifs de l'accord de Paris ;

- Les entreprises éligibles affichaient un score de circularité d'au moins 5 (sur une échelle de 1 à 10).

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.

- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.

- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Dans le cadre de l'engagement de Candriam à l'égard de la NZAI, le Compartiment visait à contribuer à la réduction des gaz à effet de serre et aux objectifs de l'Accord de Paris. Toutefois, au niveau du Compartiment, cet alignement est quantifié au moyen d'un indicateur de température.

| Indicateurs de durabilité                                                                 | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Température du portefeuille - Entreprises - Inférieure à 2.5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 1.95         |                     |                                                       |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprises - Supérieure à l'indice de référence | 77.24%       | 59.67%              |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                 | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Température du portefeuille - Entreprises - Inférieure à 2.5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2024  | 2.22         |                     |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprises - Supérieure à l'indice de référence | 2024  | 74.56%       | 61.12%              |
| Température du portefeuille - Entreprises - Inférieure à 2.5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2023  | 2.38         |                     |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprises - Supérieure à l'indice de référence | 2023  | 76.21%       | 62.09%              |
| Température du portefeuille - Entreprises - Inférieure à 2.5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2022  | 2.49         |                     |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprises - Supérieure à l'indice de référence | 2022  | 80.90%       | 62.39%              |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 98.78%                       | 97.48%                       | 95.32%                       | 92.84%                       |
| #2 Non durables             | 1.22%                        | 2.52%                        | 4.68%                        | 7.16%                        |
| Environnementaux            | 61.34%                       | 64.39%                       | 61.62%                       | 61.56%                       |
| Sociaux                     | 37.44%                       | 33.09%                       | 33.70%                       | 31.28%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 61.34%                       | 64.39%                       | 61.62%                       | 61.56%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une

attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 54 réunions : pour 98 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumise 5, que Candriam a soutenues à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (383 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 19 résolutions au total, dont 73 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 2 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

#### **DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels**

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **DIALOGUE avec les entreprises émettrices**

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.



Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 7,092.50 | 98.79%                                   | 98.79%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 2,627.62 | 98.79%                                   | 98.79%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 9,720.12 | 98.79%                                   | 98.79%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 41.08    | 98.79%                                   | 98.79%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 168.97   | 98.79%                                   | 98.79%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 3.54%    | 97.40%                                   | 98.78%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%    | 98.79%                                   | 98.79%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 36.17%   | 97.40%                                   | 98.78%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%    | 98.79%                                   | 98.79%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                | % des actifs | Pays                |
|-------------------------------------|----------------------------------------|--------------|---------------------|
| Microsoft Corp                      | Internet et services d'Internet        | 6.17%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Waste Management Inc                | Services environnementaux et recyclage | 3.96%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Cisco Systems Inc                   | Articles de bureaux et ordinateurs     | 3.46%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Waste Connections Inc               | Services environnementaux et recyclage | 2.96%        | Canada              |
| Ecolab Inc                          | Chimie                                 | 2.93%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Nextera Energy Inc                  | Énergie et service des eaux            | 2.59%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Wabtec Corp                         | Construction de machines et appareils  | 2.37%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Autodesk Inc                        | Internet et services d'Internet        | 2.35%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Cadence Design Sys Inc              | Internet et services d'Internet        | 2.30%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Dell Technologies -C                | Articles de bureaux et ordinateurs     | 2.30%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Procter & Gamble Co/the             | Biens de consommation divers           | 2.26%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Novonosis (novozymes) B             | Chimie                                 | 2.22%        | Danemark            |
| Dover Corp                          | Construction de machines et appareils  | 2.21%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Schneider Electric Se               | Électrotechnique                       | 2.04%        | France              |
| Asml Holding Nv                     | Électronique et semi-conducteurs       | 1.93%        | Pays-Bas            |

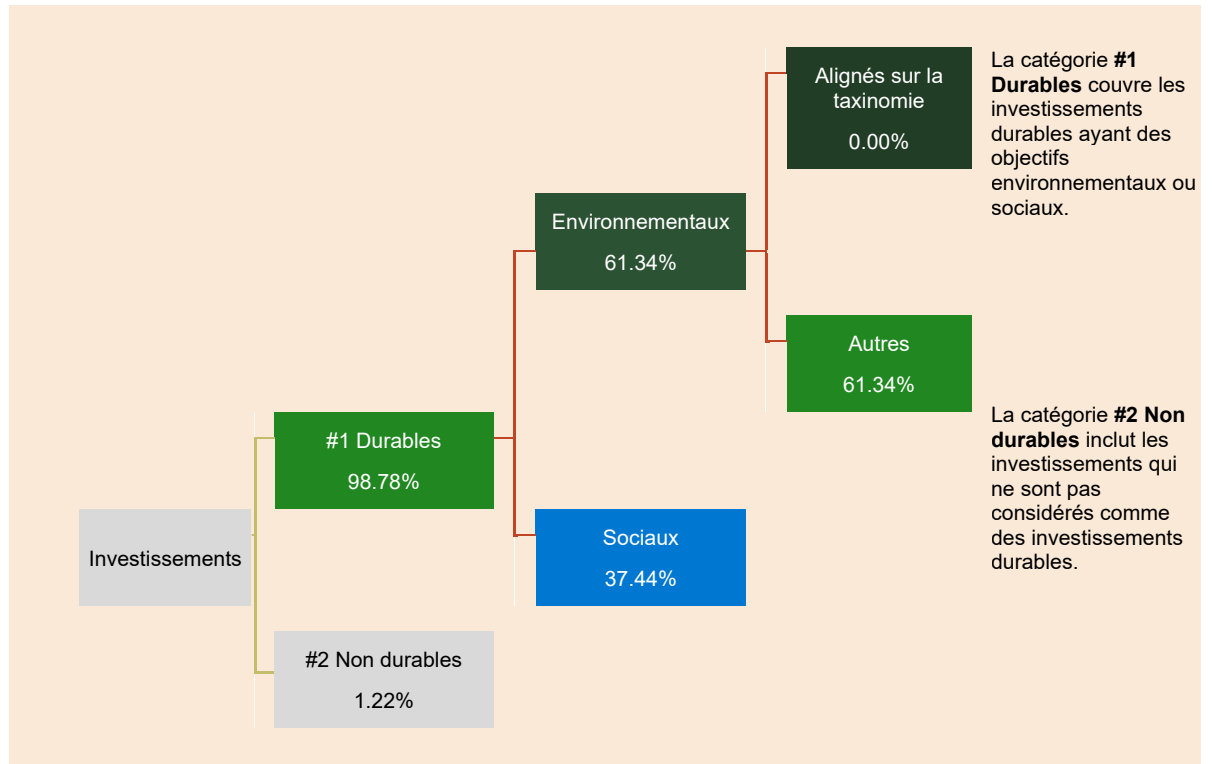
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentant dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet                                 | 14.01%       |
| Services environnementaux et recyclage                          | 11.16%       |
| Électronique et semi-conducteurs                                | 9.05%        |
| Chimie                                                          | 6.70%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 6.67%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                              | 5.76%        |
| Construction de machines et appareils                           | 5.01%        |
| Industrie des matériaux de construction et du bâtiment          | 4.90%        |
| Électrotechnique                                                | 4.86%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 4.35%        |
| Biens de consommation divers                                    | 3.65%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 3.32%        |
| Distribution, commerce de détail                                | 3.25%        |
| Industries d'emballage                                          | 3.16%        |
| Textile - Habillement - Articles en cuir                        | 2.57%        |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 2.48%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

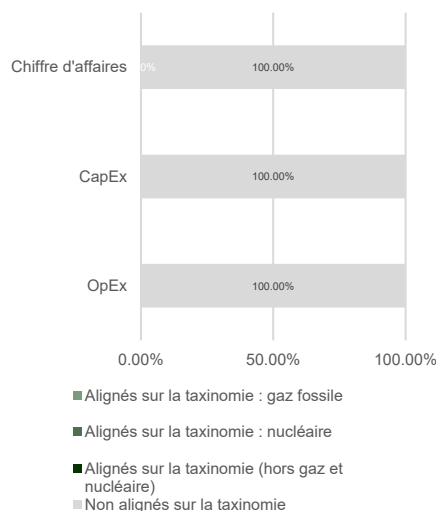
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

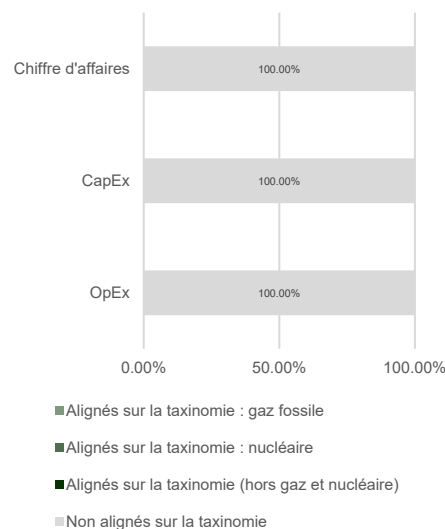
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 61,34 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 37,44 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 1,22 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier est principalement axé autour de l'investissement dans des émetteurs qui apportent une contribution positive et mesurable aux objectifs définis par l'accord de Paris. Par conséquent, il vise à maintenir un indicateur de température égal ou inférieur à 2,5 degrés. Au cours de la période de reporting, le produit financier a enregistré une température de 1,95°C. Par rapport à l'année précédente, cet indicateur de température reflète une amélioration, dans la mesure où il est plus faible. La réalisation de cet objectif a été principalement facilitée par une allocation accrue à des émetteurs soutenant clairement les

objectifs de l'accord de Paris. De même, le produit financier s'efforce de consacrer une part plus importante de ses actifs sous gestion à des émetteurs à fort enjeu par rapport à son indice de référence. Au cours de la période considérée, le produit financier a investi 77,24 % de son actif net dans des émetteurs à fort enjeu, soit 29,45 % de plus que son indice de référence. Il convient de noter que ce chiffre est supérieur à celui de l'année précédente, illustrant une progression dans l'allocation de l'actif net à des émetteurs à fort enjeu. Le produit financier est parvenu à atteindre son objectif en allouant une part plus importante de ses investissements à des émetteurs à fort enjeu par rapport à son indice de référence.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| <input checked="" type="checkbox"/> <b>OUI</b>                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> <b>NON</b>                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 74.57%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 24.51%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée au moyen des indicateurs de durabilité suivants :

- un alignement général du portefeuille avec un scénario de température égale ou inférieure à 2 degrés ;
- investissement d'une part plus importante du total des actifs sous gestion dans des sociétés à fort enjeu que l'indice de référence du Compartiment. Les entreprises à fort enjeu sont définies par le règlement européen « Benchmark » concernant les indices de référence climatiques comme celles qui appartiennent à l'un des secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle dans la réalisation des objectifs de l'accord de Paris ;

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes (UNGC).
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

Le compartiment a partiellement contribué positivement aux activités suivantes :

- Atténuation du changement climatique

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Dans le cadre de l'engagement de Candriam à l'égard de la NZAI, le Compartiment visait à contribuer à la réduction des gaz à effet de serre et aux objectifs de l'Accord de Paris. Toutefois, au niveau du Compartiment, cet alignement est quantifié au moyen d'un indicateur de température.

| Indicateurs de durabilité                                                                 | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Température du portefeuille - Entreprises - Inférieure à 2.5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 1.95         |                     |                                                       |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprises - Supérieure à l'indice de référence | 74.59%       | 59.67%              |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                 | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Température du portefeuille - Entreprises - Inférieure à 2.5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2024  | 2.14         |                     |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprises - Supérieure à l'indice de référence | 2024  | 74.69%       | 0.61%               |
| Température du portefeuille - Entreprises - Inférieure à 2.5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2023  | 2.16         |                     |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprises - Supérieure à l'indice de référence | 2023  | 78.58%       | 62.09%              |
| Température du portefeuille - Entreprises - Inférieure à 2.5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2022  | 2.39         |                     |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprises - Supérieure à l'indice de référence | 2022  | 80.19%       | 62.39%              |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.08%                       | 97.46%                       | 96.30%                       | 96.38%                       |
| #2 Non durables             | 0.92%                        | 2.54%                        | 3.70%                        | 3.62%                        |
| Environnementaux            | 74.57%                       | 71.80%                       | 66.62%                       | 69.77%                       |
| Sociaux                     | 24.51%                       | 25.66%                       | 29.69%                       | 26.61%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 16.45%                       | 14.37%                       | 13.10%                       | 13.40%                       |
| Autres                      | 58.12%                       | 57.43%                       | 53.52%                       | 56.37%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une

attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 82 réunions : pour 85 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 9, que Candriam a soutenues à 88 %.

Plus précisément, 1 propositions portaient sur le climat (0 % de soutien).

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (528 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 30 résolutions au total, dont 66 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 3 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

#### **DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels**

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **DIALOGUE avec les entreprises émettrices**

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des

plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 17,695.15 | 94.99%                                   | 99.08%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 9,388.15  | 94.99%                                   | 99.08%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 27,083.30 | 94.99%                                   | 99.08%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 49.99     | 94.99%                                   | 99.08%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 210.21    | 94.99%                                   | 99.08%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 7.12%*    | 98.62%                                   | 99.09%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 99.09%                                   | 99.09%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 36.23%    | 97.71%                                   | 99.08%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 99.09%                                   | 99.09%                                                   |

\*La PAI Combustibles fossiles déclarée de 7,12 % ne représente pas le pourcentage des revenus du portefeuille provenant des combustibles fossiles.

Au contraire, elle reflète le pourcentage d'émetteurs du portefeuille ayant un quelconque niveau d'exposition de leurs revenus associé à des activités liées aux combustibles fossiles, même si cette exposition est marginale.

En d'autres termes, même si une entreprise ne génère qu'une faible part de ses revenus à partir d'activités liées aux combustibles fossiles, elle est tout de même considérée comme « exposée » selon la méthodologie PAI. Cela peut conduire à un pourcentage global plus élevé que l'exposition économique réelle au sein du portefeuille.

C'est particulièrement pertinent dans le secteur des services aux collectivités. Afin d'assurer la stabilité des réseaux et de permettre l'intégration des sources d'énergies renouvelables, même les principaux distributeurs d'énergies renouvelables conservent une certaine capacité de production conventionnelle. Les technologies de stockage évoluent rapidement, mais restent insuffisantes, à grande échelle, pour remplacer complètement les capacités de production pilotables telles que le gaz naturel.

#### Exemple : NextEra Energy

NextEra Energy illustre bien comment une exposition aux énergies fossiles peut exister au sein d'un modèle économique principalement axé sur les énergies renouvelables. Fondée à l'origine en 1984 sous le nom de FPL Group, l'entreprise a été rebaptisée en 2010 afin de refléter sa transition stratégique vers les énergies propres.

Aujourd'hui, elle opère à travers deux filiales principales :

##### - Florida Power & Light (FPL)

FFPL est une grande entreprise de services aux collectivités réglementée, desservant environ 5 millions de comptes clients en Floride. À fin 2025, environ **61 % de la capacité de production de FPL provient du solaire (capacité ferme et non ferme)**, le reste étant principalement issu du **gaz naturel et du nucléaire**.

##### - NextEra Energy Resources (NEER)

NEER est le plus grand producteur mondial d'énergies renouvelables à partir de l'éolien et du solaire. Au **31 décembre 2025**, environ **80 % de la capacité de production de NEER (y compris la filiale XPLR)** provenait des **énergies éolienne et solaire**, témoignant du solide positionnement

de l'entreprise dans les énergies renouvelables. À l'échelle de NextEra Energy dans son ensemble, environ **71 % de la capacité totale de production provient de l'éolien et du solaire**, auxquels s'ajoutent **7 % issus du stockage par batteries**, ce qui signifie que près de quatre cinquièmes du portefeuille est composé d'actifs liés aux énergies renouvelables et au stockage. La capacité restante provient principalement du gaz naturel et du nucléaire.

Malgré l'existence d'une exposition aux énergies fossiles, cette dernière représente **une part minoritaire de la capacité totale** et est principalement maintenue afin d'assurer la fiabilité du système et la stabilité du réseau au fur et à mesure de l'augmentation de la part des énergies renouvelables.

#### Exemple : Iberdrola

Iberdrola illustre comment une exposition limitée aux combustibles fossiles peut coexister avec un portefeuille essentiellement renouvelable.

À fin 2025, environ **79 % de la capacité installée d'Iberdrola provient de technologies renouvelables (éolien, solaire et stockage)**. La capacité restante est principalement constituée de **gaz naturel et de nucléaire**, qui assurent la fiabilité du système.

Dans le cadre de son **Plan stratégique 2025–2028**, Iberdrola va investir **21 milliards d'euros** dans la production d'énergies propres, dont 75 % des projets sont déjà en construction. Les investissements se concentreront principalement sur **l'éolien en mer (38 %)**, **l'éolien terrestre (24 %)**, **le stockage (10 %) et le solaire (10 %)**.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                | % des actifs | Pays                |
|-------------------------------------|----------------------------------------|--------------|---------------------|
| Microsoft Corp                      | Internet et services d'Internet        | 6.49%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Apple Inc                           | Articles de bureaux et ordinateurs     | 3.02%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Johnson Controls Internation        | Biens de consommation divers           | 2.84%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Waste Management Inc                | Services environnementaux et recyclage | 2.47%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Synopsys Inc                        | Internet et services d'Internet        | 2.44%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Iberdrola Sa                        | Énergie et service des eaux            | 2.36%        | Espagne             |
| Schneider Electric Se               | Électrotechnique                       | 2.30%        | France              |
| Nextera Energy Inc                  | Énergie et service des eaux            | 2.14%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Cadence Design Sys Inc              | Internet et services d'Internet        | 2.08%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Asml Holding Nv                     | Électronique et semi-conducteurs       | 2.08%        | Pays-Bas            |
| Siemens Ag-Reg                      | Électrotechnique                       | 2.02%        | Allemagne           |
| Crown Holdings Inc                  | Industries d'emballage                 | 1.96%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Quanta Services Inc                 | Électronique et semi-conducteurs       | 1.95%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Delta Electronics Inc               | Électrotechnique                       | 1.94%        | Taiwan              |
| Contemporary Amperex Techn-A        | Construction de machines et appareils  | 1.78%        | Chine               |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*

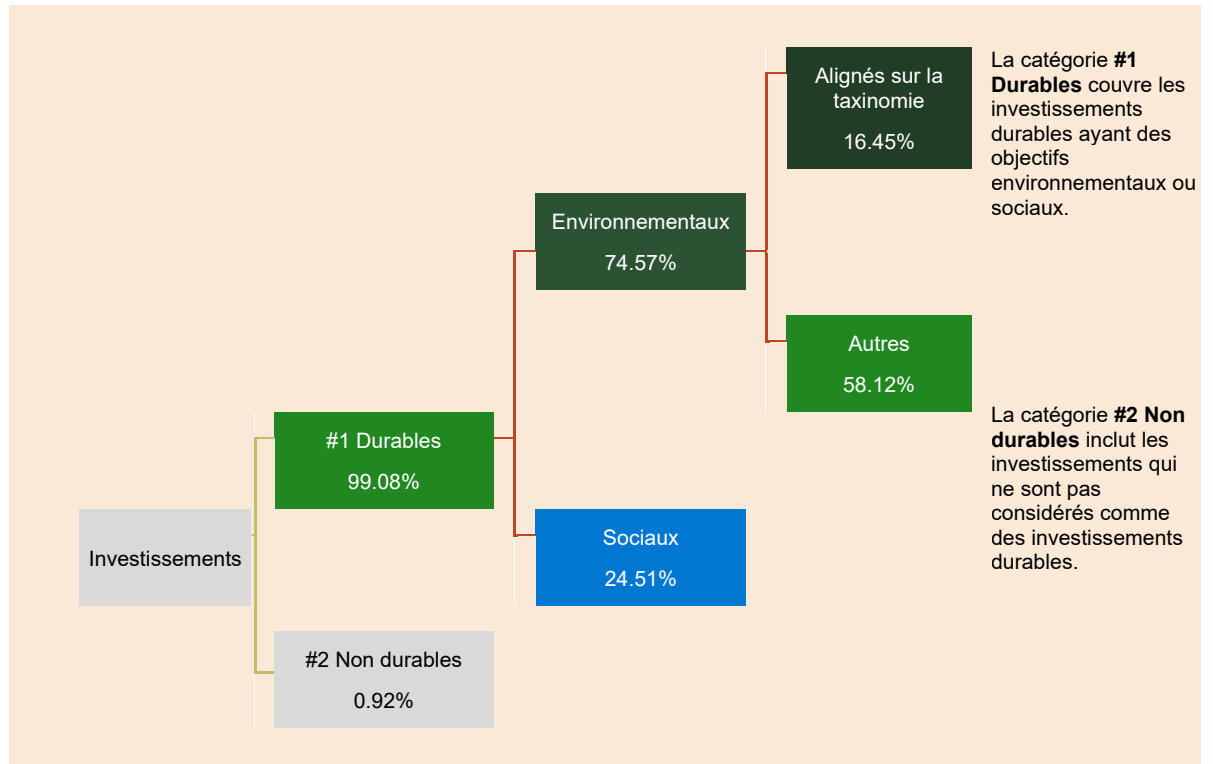




## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                      | % des actifs |
|--------------------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs                       | 15.69%       |
| Internet et services d'Internet                        | 14.53%       |
| Énergie et service des eaux                            | 13.47%       |
| Électrotechnique                                       | 12.67%       |
| Construction de machines et appareils                  | 8.06%        |
| Services environnementaux et recyclage                 | 7.03%        |
| Chimie                                                 | 6.82%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits | 6.04%        |
| Industrie des matériaux de construction et du bâtiment | 4.63%        |
| Banques et autres institutions de crédit               | 4.23%        |
| Biens de consommation divers                           | 2.84%        |
| Industries d'emballage                                 | 1.96%        |
| Pétrole                                                | 1.69%        |
| Immobilier                                             | 1.44%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                     | 1.18%        |
| Industrie automobile                                   | 0.93%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

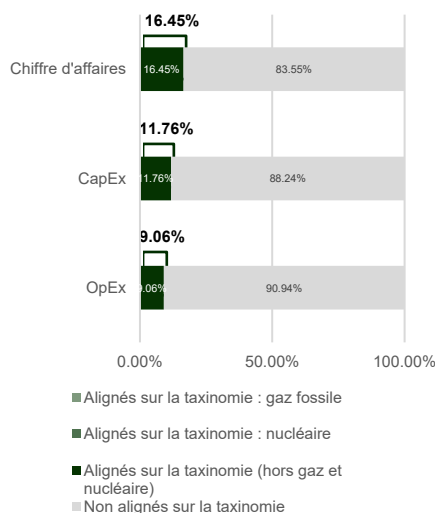
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

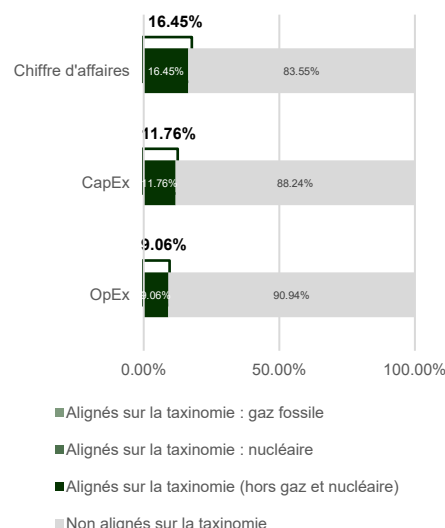
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines\***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines\***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment avait une part minimale de 0 % dans les activités de transition et de 12,07 % dans les activités habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 16.45%                           |
| 2024  | 14.37%                           |
| 2023  | 13.10%                           |
| 2022  | 13.40%                           |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage de conformité à la taxinomie, car très peu d'entreprises, à l'échelle mondiale, fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur conformité à la taxinomie.

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Adaptation au changement climatique  | 16.02% |
| Atténuation du changement climatique | 0.01%  |

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 58,12 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxinomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 24,51 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,92 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le produit financier est principalement conçu pour investir dans des émetteurs qui contribuent positivement aux objectifs fixés par l'accord de Paris. À ce titre, il vise à atteindre un chiffre d'alignement de température égal ou inférieur à 2,5 degrés. Au cours de la période de reporting, le produit financier a enregistré une température de 1,95°C. Il convient de noter que ce chiffre représente une amélioration par rapport à l'année précédente, avec un alignement sur un niveau plus faible. Ce résultat démontre que le produit financier a atteint son objectif en augmentant significativement son allocation à des émetteurs contribuant de manière substantielle aux objectifs de l'accord de Paris. De manière similaire, le produit financier cherche à accroître son investissement dans des émetteurs à fort enjeu par rapport à son indice de référence, en visant à détenir une part plus élevée de ses actifs sous gestion dans ces émetteurs. Au cours de la période de référence, le produit financier a alloué 74,59 % de son actif net à des émetteurs à fort enjeu, soit un niveau supérieur de vingt-cinq pour cent à celui de l'indice de référence. Ce résultat confirme que l'objectif du produit financier a été atteint grâce à une allocation renforcée à des émetteurs à fort enjeu par rapport à l'indice de référence.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 27.75%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 67.61%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam ;
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment vise à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 22.45        | 131.81              |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 51.37        | 47.65               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 27.05        | 149.34              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 51.49        | 46.08               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 24.86        | 168.60              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 50.70        | 45.84               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 22.10        | 167.82              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 50.56        | 44.87               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 95.36%                       | 97.38%                       | 94.72%                       | 96.46%                       |
| #2 Non durables             | 4.64%                        | 2.62%                        | 5.28%                        | 3.63%                        |
| Environnementaux            | 27.75%                       | 30.23%                       | 33.33%                       | 34.72%                       |
| Sociaux                     | 67.61%                       | 67.15%                       | 61.39%                       | 61.74%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 27.75%                       | 30.23%                       | 33.33%                       | 34.72%                       |



Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une

attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam exprimé ses voix à 152 réunions : pour 53 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 4, que Candriam a soutenues à 100%.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (286 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 13 résolutions au total, dont 46 % ont reçu le soutien de Candriam.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels**

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **DIALOGUE avec les entreprises émettrices**

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 14,193.19 | 96.31%                                   | 97.70%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 27,749.85 | 96.31%                                   | 97.70%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 41,943.04 | 96.31%                                   | 97.70%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 22.45     | 96.31%                                   | 97.70%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 91.16     | 96.41%                                   | 97.70%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 0.58%     | 96.14%                                   | 97.71%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 97.58%                                   | 97.70%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 24.73%    | 81.73%                                   | 97.70%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 97.58%                                   | 97.70%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                  | % des actifs | Pays           |
|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------|----------------|
| Taiwan Semiconductor Manufac        | Électronique et semi-conducteurs         | 9.51%        | Taiwan         |
| Naspers Ltd-N Shs                   | Art graphique et édition                 | 4.28%        | Afrique du Sud |
| Alibaba Group Holding Ltd           | Internet et services d'Internet          | 4.18%        | Hong-Kong      |
| Samsung Electronics Co Ltd          | Électronique et semi-conducteurs         | 3.52%        | Corée du Sud   |
| Sk Hynix Inc                        | Électronique et semi-conducteurs         | 2.56%        | Corée du Sud   |
| Nu Holdings Ltd/cayman Isl-A        | Internet et services d'Internet          | 2.19%        | Brésil         |
| Bharti Airtel Ltd                   | Télécommunications                       | 1.98%        | Inde           |
| Prosus Nv                           | Internet et services d'Internet          | 1.79%        | Pays-Bas       |
| Xiaomi Corp-Class B                 | Internet et services d'Internet          | 1.69%        | Chine          |
| Arca Continental Sab De Cv          | Industries d'emballage                   | 1.61%        | Mexique        |
| Mercadolibre Inc                    | Internet et services d'Internet          | 1.60%        | Uruguay        |
| Hdfc Bank Limited                   | Banques et autres institutions de crédit | 1.45%        | Inde           |
| Icici Bank Ltd                      | Banques et autres institutions de crédit | 1.43%        | Inde           |
| Netease Inc                         | Internet et services d'Internet          | 1.35%        | Chine          |
| Meituan-Class B                     | Internet et services d'Internet          | 1.35%        | Chine          |

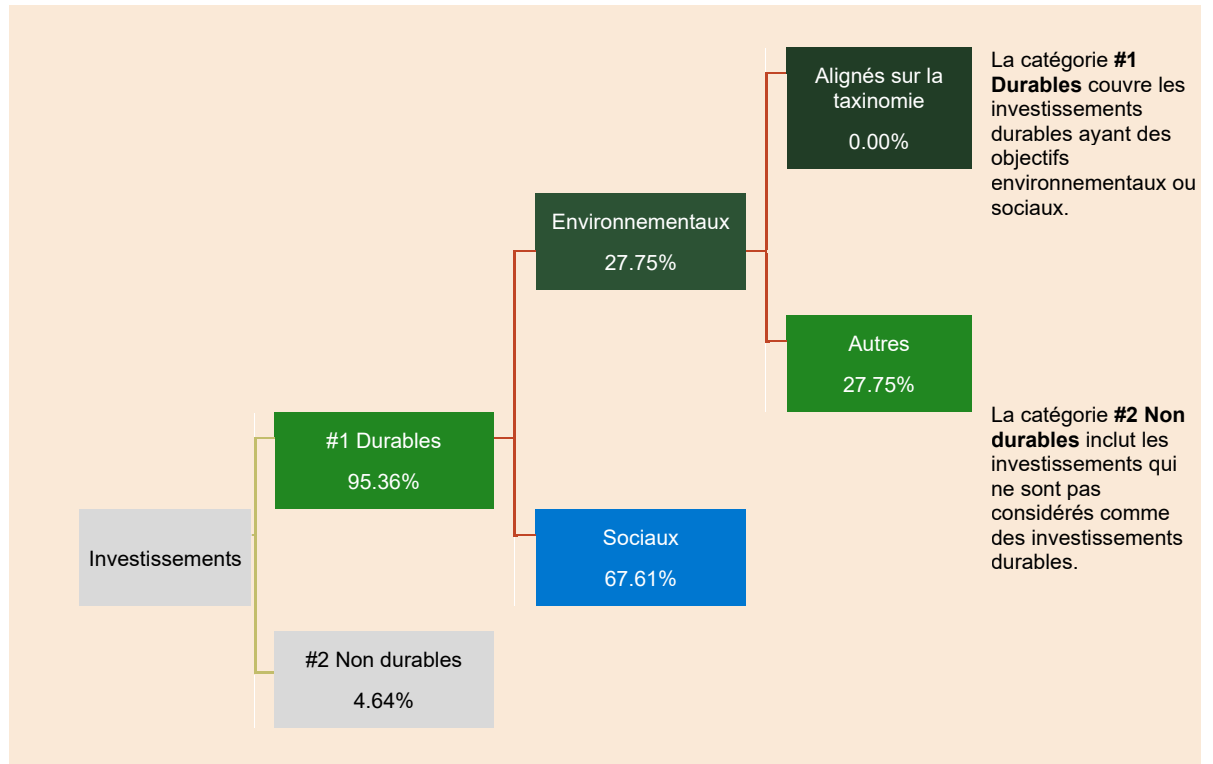
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                          | % des actifs |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs                           | 21.09%       |
| Internet et services d'Internet                            | 14.17%       |
| Banques et autres institutions de crédit                   | 11.75%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 10.57%       |
| Électrotechnique                                           | 6.58%        |
| Télécommunications                                         | 4.57%        |
| Compagnies d'assurance                                     | 3.85%        |
| Art graphique et édition                                   | 3.38%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits     | 3.29%        |
| Industrie automobile                                       | 3.26%        |
| Industrie automobile                                       | 2.81%        |
| Soins de santé                                             | 2.13%        |
| Construction de machines et appareils                      | 1.96%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                         | 1.73%        |
| Industries d'emballage                                     | 1.61%        |
| Biotechnologie                                             | 1.44%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

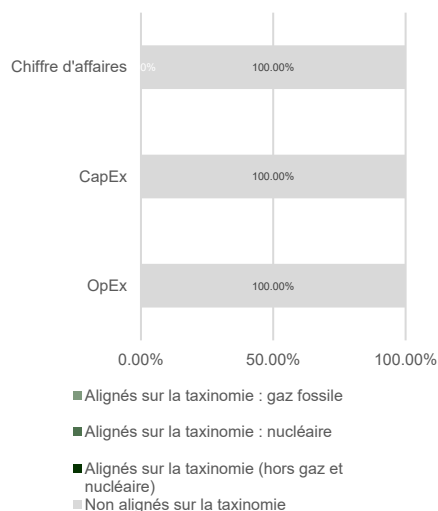
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

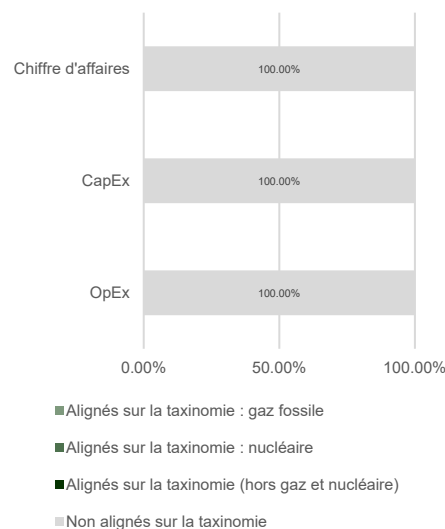
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 27,75 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 67,61 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 4,64 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier est conçu pour obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 22,45 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit une réduction de 82,97 % par rapport à l'indice de référence. En outre, l'empreinte carbone du produit financier a baissé de 17,02 % par rapport à l'année précédente. Cette réduction a été réalisée en privilégiant systématiquement des émetteurs présentant une empreinte carbone plus faible. En outre, le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé à

l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré un score ESG de 51,37, soit 7,82 % de plus que celui de son indice de référence. Ce résultat positif a été obtenu grâce à une sélection rigoureuse d'émetteurs présentant un profil ESG solide.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

5299008A31BDNDLQ6047

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| <input checked="" type="checkbox"/> <b>OUI</b>                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> <b>NON</b>                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 27.85%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 66.38%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment vise à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 28.84        | 144.55              |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 51.79        | 47.82               | X                                                     |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 32.31        | 148.08              |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 94.23%                       | 94.42%                       | 0.00%                        | 0.00%                        |
| #2 Non durables             | 5.77%                        | 5.58%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Environnementaux            | 27.85%                       | 26.72%                       | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Sociaux                     | 66.38%                       | 67.70%                       | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 27.85%                       | 26.72%                       | 0.00%                        | 0.00%                        |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
  - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

**ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

**VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam exprimé ses voix à 126 réunions : pour 52 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 3, que Candriam a soutenues à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (270 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 15 résolutions au total, dont 26 % ont reçu le soutien de Candriam.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

### PAI10

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 326.92 | 94.36%                                   | 95.99%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 476.07 | 94.36%                                   | 95.99%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 802.99 | 94.36%                                   | 95.99%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 28.84  | 94.36%                                   | 95.99%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 1.02%  | 93.78%                                   | 96.01%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%  | 95.87%                                   | 96.00%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 23.27% | 76.87%                                   | 95.98%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%  | 95.87%                                   | 96.00%                                                   |





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                    | % des actifs | Pays         |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Taiwan Semiconductor Manufac        | Électronique et semi-conducteurs                           | 9.30%        | Taiwan       |
| Samsung Electronics Co Ltd          | Électronique et semi-conducteurs                           | 5.13%        | Corée du Sud |
| Sk Hynix Inc                        | Électronique et semi-conducteurs                           | 2.69%        | Corée du Sud |
| Nu Holdings Ltd/cayman Isl-A        | Internet et services d'Internet                            | 2.17%        | Brésil       |
| Bajaj Finance Ltd                   | Banques et autres institutions de crédit                   | 1.78%        | Inde         |
| Bharti Airtel Ltd                   | Télécommunications                                         | 1.74%        | Inde         |
| Kotak Mahindra Bank Ltd             | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 1.67%        | Inde         |
| Icici Bank Ltd                      | Banques et autres institutions de crédit                   | 1.56%        | Inde         |
| Mercadolibre Inc                    | Internet et services d'Internet                            | 1.55%        | Uruguay      |
| Tvs Motor Co Ltd                    | Industrie automobile                                       | 1.49%        | Inde         |
| Médiastek Inc                       | Électrotechnique                                           | 1.44%        | Taiwan       |
| Ase Technologie Holding Co Lt       | Électronique et semi-conducteurs                           | 1.43%        | Taiwan       |
| Fortis Soins de santé Ltd           | Soins de santé                                             | 1.39%        | Inde         |
| Metlen Energy & Metals Sa           | Extraction du charbon et sidérurgie & chimie               | 1.34%        | Grèce        |
| Arca Continental Sab De Cv          | Industries d'emballage                                     | 1.33%        | Mexique      |

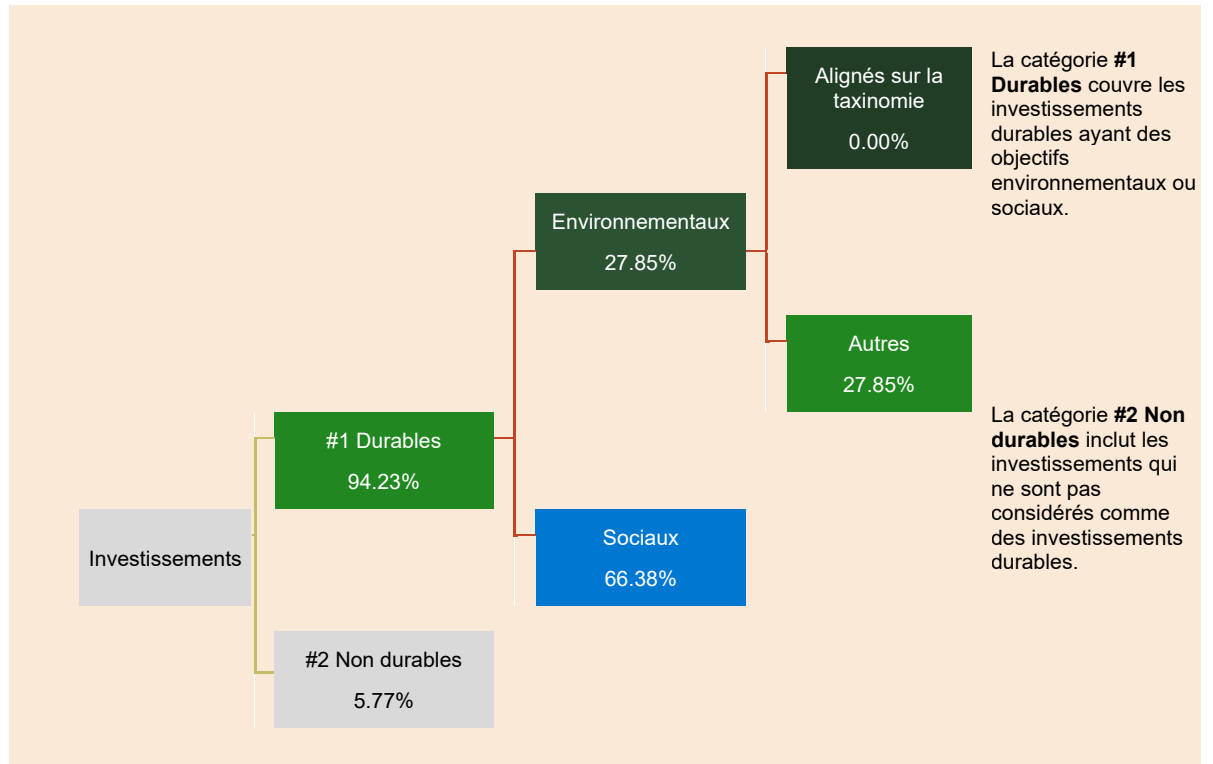
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs                                | 22.38%       |
| Banques et autres institutions de crédit                        | 13.68%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 12.55%       |
| Télécommunications                                              | 6.44%        |
| Électrotechnique                                                | 5.83%        |
| Industrie automobile                                            | 5.26%        |
| Internet et services d'Internet                                 | 5.23%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                              | 4.01%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 3.17%        |
| Industrie automobile                                            | 3.11%        |
| Soins de santé                                                  | 2.86%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 2.65%        |
| Compagnies d'assurance                                          | 2.21%        |
| Institutions non classifiables                                  | 1.91%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 1.85%        |
| Chimie                                                          | 1.76%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

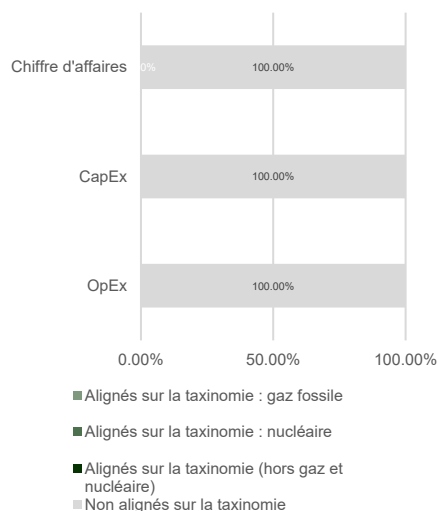
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

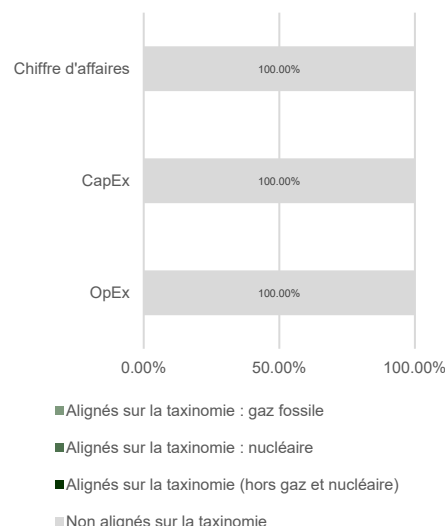
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 27,85 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 66,38 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 5,77 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier est conçu pour obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a généré 28,84 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 80,05 % de moins que le chiffre de l'indice de référence correspondant. De plus, par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a baissé de 10,75 %. Cet objectif a été atteint grâce une approche ciblée qui privilégie des émetteurs présentant des empreinte carbone plus faibles. De la même manière, le produit financier vise à atteindre un score ESG,

déterminé à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 51,79, soit 8,3 % de plus que son indice de référence. Ce résultat est le fruit d'une stratégie consistant à privilégier de manière stratégique des émetteurs présentant des profils ESG plus solides.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 51.52%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 43.31%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 41.78        | 62.17               |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 57.98        | 53.06               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 35.60        | 65.88               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 57.19        | 53.25               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 25.32        | 87.43               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 57.53        | 53.23               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 24.22        | 94.48               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 58.84        | 53.34               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.



| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 94.83%                       | 97.34%                       | 93.93%                       | 97.47%                       |
| #2 Non durables             | 5.17%                        | 2.66%                        | 6.07%                        | 2.53%                        |
| Environnementaux            | 51.52%                       | 42.64%                       | 34.70%                       | 35.89%                       |
| Sociaux                     | 43.31%                       | 54.70%                       | 59.22%                       | 61.58%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 51.52%                       | 42.64%                       | 34.70%                       | 35.89%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une

attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam exprimé ses voix à 61 réunions : pour 88 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 3, que Candriam a soutenues à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (197 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 12 résolutions au total, dont 75 % ont reçu le soutien de Candriam.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

### PAI10

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales

et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

**PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 11,048.59 | 94.83%                                   | 94.83%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 4,200.58  | 94.83%                                   | 94.83%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 15,249.17 | 94.83%                                   | 94.83%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 41.78     | 94.83%                                   | 94.83%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 87.75     | 94.83%                                   | 94.83%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 7.06%*    | 94.83%                                   | 94.83%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 94.83%                                   | 94.83%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 42.48%    | 94.83%                                   | 94.83%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 94.83%                                   | 94.83%                                                   |

\*Cette PAI ne reflète pas le % de revenus investis dans le portefeuille, mais le % d'émetteurs dont une part (même marginale) des revenus est exposée aux combustibles fossiles.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                         | % des actifs | Pays      |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| Asml Holding Nv                     | Électronique et semi-conducteurs                                | 6.59%        | Pays-Bas  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argenta        | Banques et autres institutions de crédit                        | 3.82%        | Espagne   |
| Kbc Group Nv                        | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 3.61%        | Belgique  |
| Siemens Ag-Reg                      | Électrotechnique                                                | 3.42%        | Allemagne |
| Iberdrola Sa                        | Énergie et service des eaux                                     | 3.30%        | Espagne   |
| Sap Se                              | Internet et services d'Internet                                 | 3.25%        | Allemagne |
| Finecobank Spa                      | Banques et autres institutions de crédit                        | 2.83%        | Italie    |
| Kerry Group Plc-A                   | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 2.81%        | Irlande   |
| Sanofi                              | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 2.77%        | France    |
| Enel Spa                            | Énergie et service des eaux                                     | 2.74%        | Italie    |
| Dsm-Firmenich Ag                    | Chimie                                                          | 2.68%        | Suisse    |
| Veolia Environnement                | Énergie et service des eaux                                     | 2.63%        | France    |
| Danone                              | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 2.57%        | France    |
| Schneider Electric Se               | Électrotechnique                                                | 2.52%        | France    |
| Deutsche Telekom Ag-Reg             | Télécommunications                                              | 2.37%        | Allemagne |

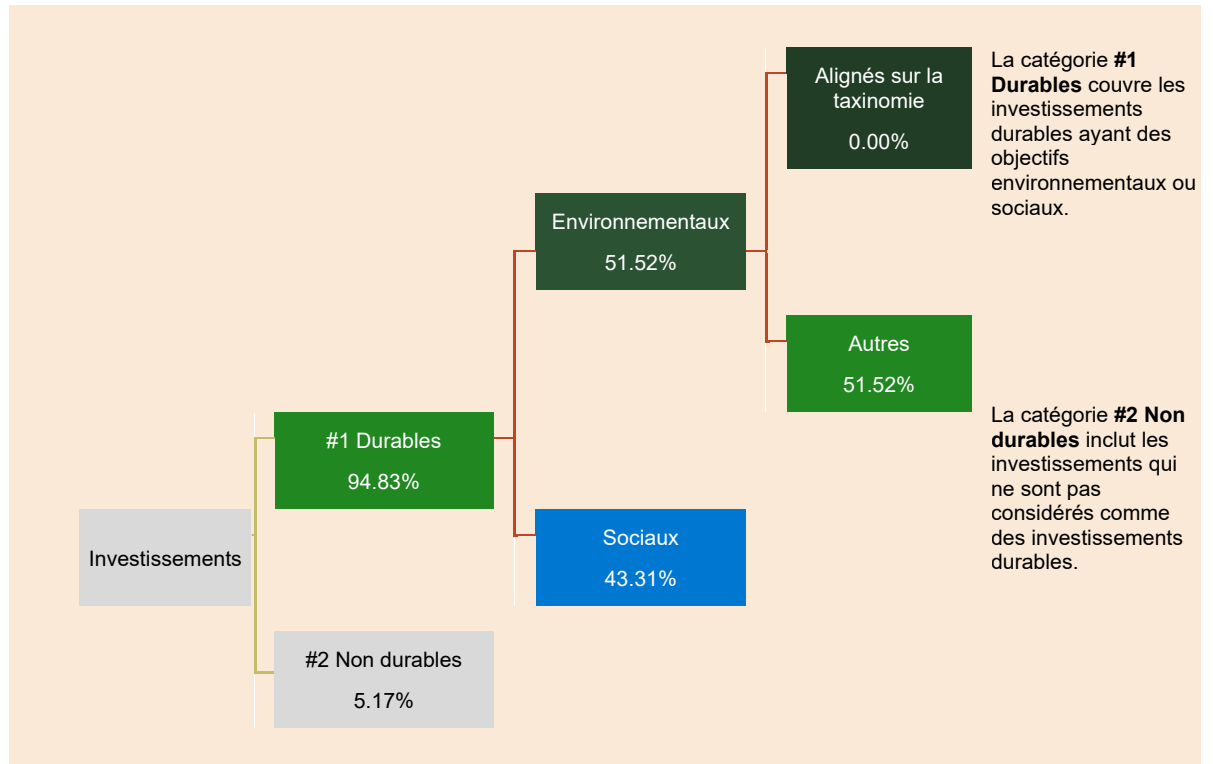
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 11.94%       |
| Énergie et service des eaux                                     | 9.55%        |
| Électronique et semi-conducteurs                                | 9.09%        |
| Banques et autres institutions de crédit                        | 8.58%        |
| Internet et services d'Internet                                 | 8.46%        |
| Électrotechnique                                                | 6.49%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 5.39%        |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 5.15%        |
| Compagnies d'assurance                                          | 4.86%        |
| Chimie                                                          | 4.84%        |
| Télécommunications                                              | 3.04%        |
| Construction de machines et appareils                           | 3.00%        |
| Textile - Habillement - Articles en cuir                        | 2.84%        |
| Immobilier                                                      | 2.63%        |
| Industrie automobile                                            | 1.96%        |
| Biens de consommation divers                                    | 1.90%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

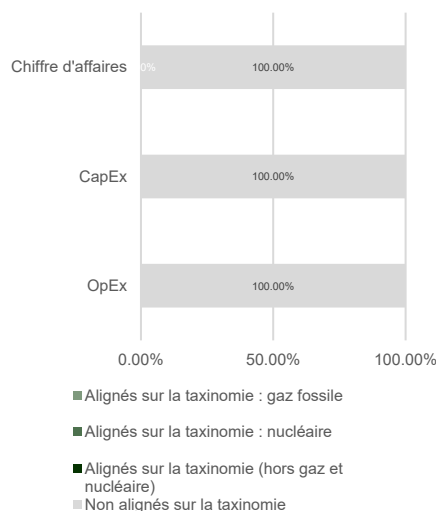
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

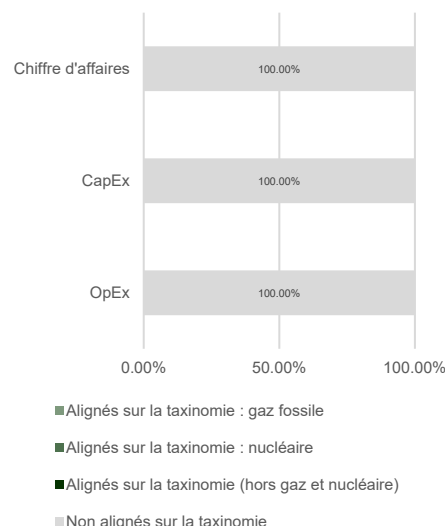
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 51,52 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 43,31 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 5,17 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier cherche à maintenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, il a enregistré des émissions de 41,78 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, ce qui représente une réduction de 32,79 % par rapport à l'indice de référence. Cette réduction a été obtenue en privilégiant constamment des émetteurs présentant des empreintes carbone plus faibles. En outre, le produit financier aspire à atteindre un score ESG, calculé à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son indice de

référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 57,98, surperformant son indice de référence de 9,27 %. Par rapport à l'année précédente, le score ESG global du produit financier a progressé de 1,38 %. Ce résultat positif résulte d'une préférence sélective pour des émetteurs présentant des profils ESG améliorés.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 47.68%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 49.06%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 33.98        | 54.21               |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 57.70        | 53.24               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 24.48        | 57.72               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 57.95        | 53.43               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 17.64        | 76.15               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 58.36        | 53.67               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 17.67        | 77.43               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 59.84        | 53.65               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 96.74%                       | 96.30%                       | 93.69%                       | 98.46%                       |
| #2 Non durables             | 3.26%                        | 3.70%                        | 6.31%                        | 1.54%                        |
| Environnementaux            | 47.68%                       | 38.38%                       | 34.51%                       | 37.20%                       |
| Sociaux                     | 49.06%                       | 57.92%                       | 59.18%                       | 61.25%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 47.68%                       | 38.38%                       | 34.51%                       | 37.20%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une

attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam exprimé ses voix à 99 réunions : pour 90 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 25, que Candriam a soutenues à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (530 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 19 résolutions au total, dont 47 % ont reçu le soutien de Candriam.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gazières sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

### PAI10

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales



et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

**PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 19,101.39 | 96.74%                                   | 96.74%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 8,678.70  | 96.74%                                   | 96.74%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 27,780.08 | 96.74%                                   | 96.74%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 33.98     | 96.74%                                   | 96.74%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 79.56     | 96.74%                                   | 96.74%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 5.56%*    | 96.56%                                   | 96.74%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 96.74%                                   | 96.74%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 42.39%    | 96.74%                                   | 96.74%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 96.74%                                   | 96.74%                                                   |

\*Cette PAI ne reflète pas le % de revenus investis dans le portefeuille, mais le % d'émetteurs dont une part (même marginale) des revenus est exposée aux combustibles fossiles.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                         | % des actifs | Pays        |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Nestle Sa-Reg                       | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 4.06%        | Suisse      |
| Asml Holding Nv                     | Électronique et semi-conducteurs                                | 4.02%        | Pays-Bas    |
| Kbc Group Nv                        | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 2.72%        | Belgique    |
| Banco Bilbao Vizcaya Argenta        | Banques et autres institutions de crédit                        | 2.54%        | Espagne     |
| Finecobank Spa                      | Banques et autres institutions de crédit                        | 2.34%        | Italie      |
| Astrazeneca Plc                     | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 2.32%        | Royaume-Uni |
| Novartis Ag-Reg                     | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 2.30%        | Suisse      |
| Roche Holding Ag-Genusschein        | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 2.25%        | Suisse      |
| Kerry Group Plc-A                   | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 2.24%        | Irlande     |
| Iberdrola Sa                        | Énergie et service des eaux                                     | 2.05%        | Espagne     |
| London Stock Exchange Group         | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 1.93%        | Royaume-Uni |
| Siemens Ag-Reg                      | Électrotechnique                                                | 1.87%        | Allemagne   |
| Enel Spa                            | Énergie et service des eaux                                     | 1.80%        | Italie      |
| Sap Se                              | Internet et services d'Internet                                 | 1.78%        | Allemagne   |
| Danone                              | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 1.76%        | France      |

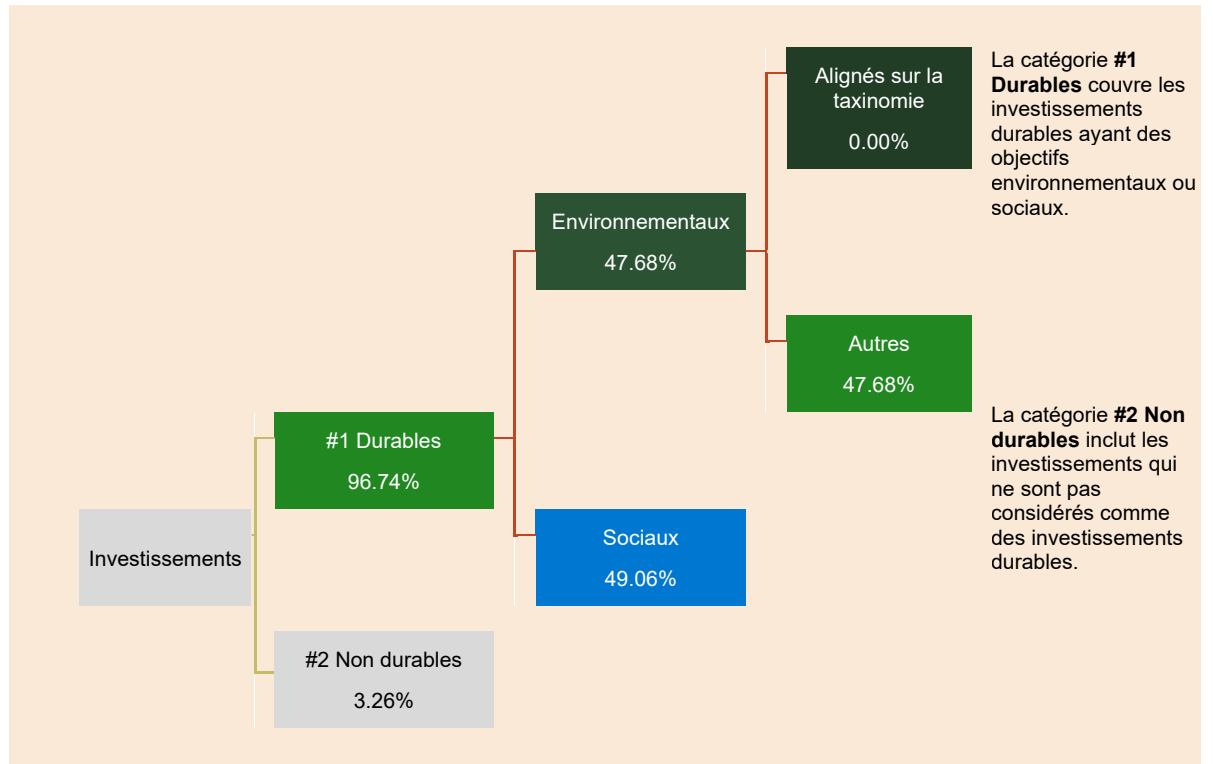
*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 16.97%       |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 8.61%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 7.27%        |
| Banques et autres institutions de crédit                        | 6.89%        |
| Électronique et semi-conducteurs                                | 6.87%        |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 6.17%        |
| Chimie                                                          | 6.06%        |
| Internet et services d'Internet                                 | 5.55%        |
| Construction de machines et appareils                           | 5.55%        |
| Compagnies d'assurance                                          | 4.37%        |
| Électrotechnique                                                | 4.16%        |
| Textile - Habillement - Articles en cuir                        | 2.46%        |
| Immobilier                                                      | 2.38%        |
| Biens de consommation divers                                    | 2.23%        |
| Art graphique et édition                                        | 2.13%        |
| Services divers                                                 | 2.04%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

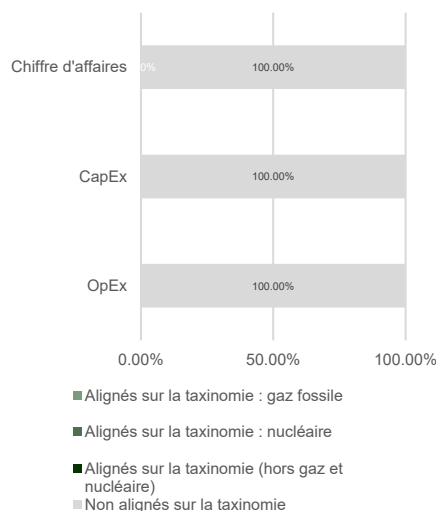
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

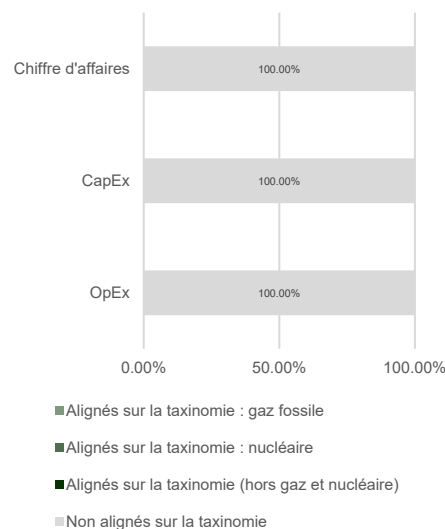
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 47,68 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 49,06 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 3,26 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier est conçu pour obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 33,98 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, ce qui représente une réduction de 37,32 % par rapport à l'indice de référence. Cet objectif a été atteint en privilégiant constamment des émetteurs présentant une empreinte carbone plus faible. En outre, le produit financier vise à atteindre un score ESG, calculé à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son indice de

référence. Au cours de la période, le produit financier a atteint un score ESG de 57,7, soit 8,38 % de plus que celui de son indice de référence. Ce résultat a été obtenu en privilégiant de manière sélective des émetteurs affichant des profils ESG plus solides.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



54930007EIIIG5DZ61751

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| <input checked="" type="checkbox"/> <b>OUI</b>                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> <b>NON</b>                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 42.86%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 52.42%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 16.21        | 87.77               |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 60.27        | 54.12               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 12.59        | 90.54               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 61.16        | 53.82               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 9.61         | 94.56               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 60.47        | 53.29               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 10.98        | 108.04              |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 60.84        | 52.33               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 95.28%                       | 93.92%                       | 94.33%                       | 98.12%                       |
| #2 Non durables             | 4.72%                        | 6.08%                        | 5.67%                        | 1.88%                        |
| Environnementaux            | 42.86%                       | 38.71%                       | 28.68%                       | 26.77%                       |
| Sociaux                     | 52.42%                       | 55.21%                       | 65.65%                       | 71.35%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 42.86%                       | 38.71%                       | 28.68%                       | 26.77%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une

attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam exprimé ses voix à 64 réunions : pour 90 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 16, que Candriam a soutenues à 93 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (318 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 20 résolutions au total, dont 70 % ont reçu le soutien de Candriam.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gazières sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

### PAI10

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales

et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

**PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 1,607.81 | 95.49%                                   | 95.49%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 1,357.68 | 95.49%                                   | 95.49%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 2,965.49 | 95.49%                                   | 95.49%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 16.21    | 95.49%                                   | 95.49%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 43.43    | 95.49%                                   | 95.49%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 0.12%    | 95.28%                                   | 95.49%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%    | 95.49%                                   | 95.49%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 42.15%   | 91.34%                                   | 95.49%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%    | 95.49%                                   | 95.49%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                         | % des actifs | Pays        |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Halma Plc                           | Électronique et semi-conducteurs                                | 3.86%        | Royaume-Uni |
| Admiral Group Plc                   | Compagnies d'assurance                                          | 3.83%        | Royaume-Uni |
| Kerry Group Plc-A                   | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 3.53%        | Irlande     |
| Kbc Ancora                          | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 3.51%        | Belgique    |
| Warehouses De Pauw Sca              | Immobilier                                                      | 3.49%        | Belgique    |
| Biomerieux                          | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 3.41%        | France      |
| Nemetschek Se                       | Internet et services d'Internet                                 | 3.26%        | Allemagne   |
| Spirax Group Plc                    | Construction de machines et appareils                           | 3.16%        | Royaume-Uni |
| Kingspan Group Plc                  | Industrie des matériaux de construction et du bâtiment          | 2.92%        | Irlande     |
| Wise Plc - A                        | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 2.79%        | Royaume-Uni |
| Tryg A/s                            | Compagnies d'assurance                                          | 2.61%        | Danemark    |
| Convatec Group Plc                  | Services divers                                                 | 2.50%        | Royaume-Uni |
| Tomra Systems Asa                   | Construction de machines et appareils                           | 2.43%        | Norvège     |
| Finecobank Spa                      | Banques et autres institutions de crédit                        | 2.42%        | Italie      |
| Technogym Spa                       | Biens de consommation divers                                    | 2.25%        | Italie      |

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

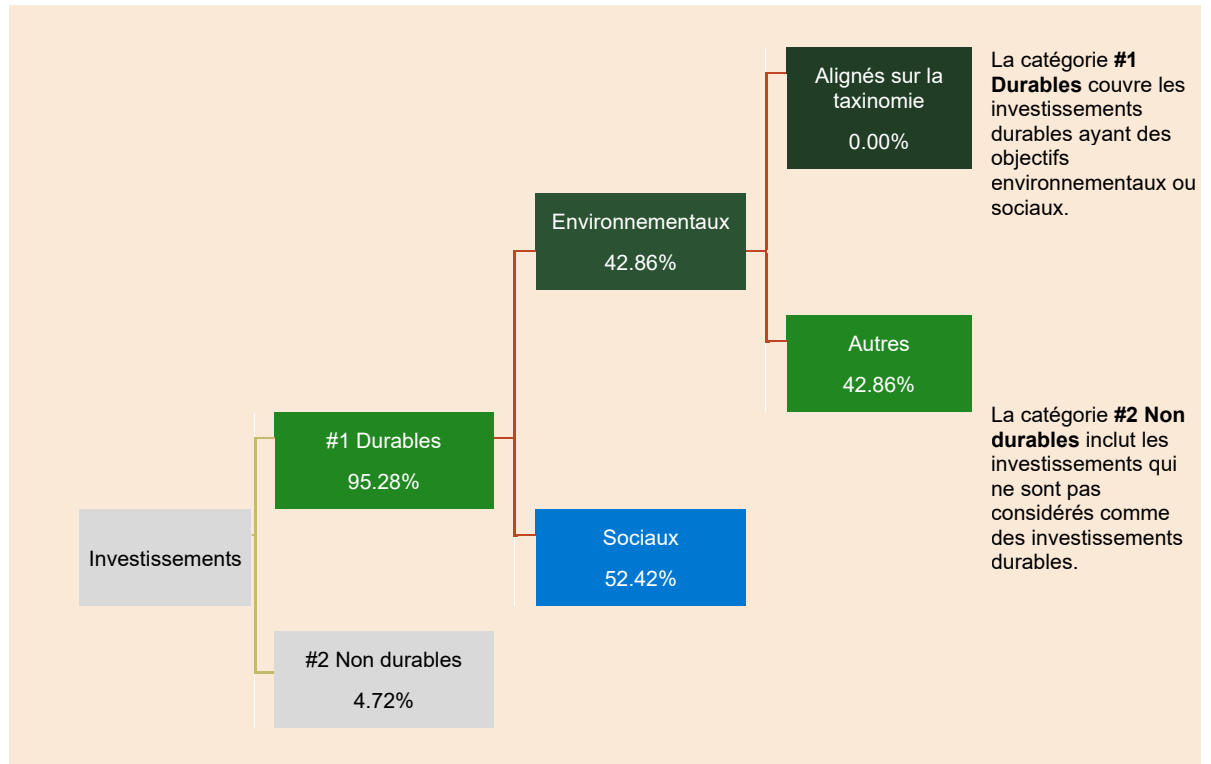




## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Immobilier                                                      | 11.95%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 9.99%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 9.30%        |
| Services divers                                                 | 8.54%        |
| Construction de machines et appareils                           | 7.06%        |
| Compagnies d'assurance                                          | 6.97%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 6.05%        |
| Biens de consommation divers                                    | 5.25%        |
| Banques et autres institutions de crédit                        | 4.51%        |
| Électronique et semi-conducteurs                                | 4.24%        |
| Industrie des matériaux de construction et du bâtiment          | 4.23%        |
| Chimie                                                          | 4.20%        |
| Internet et services d'Internet                                 | 3.70%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 2.95%        |
| Textile - Habillement - Articles en cuir                        | 2.23%        |
| Télécommunications                                              | 1.34%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

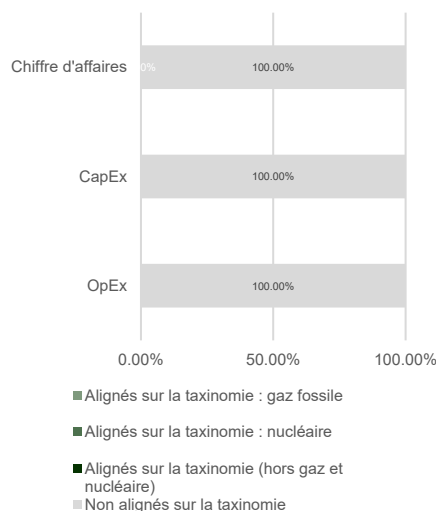
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

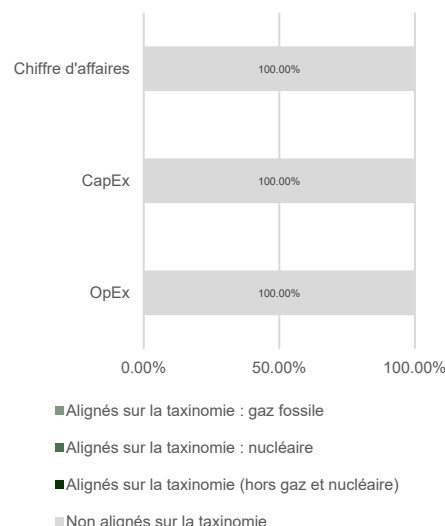
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 42,86 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 52,42 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 4,72 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 16,21 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit une réduction de 81,53 % par rapport à l'indice de référence. Cette surperformance significative reflète la stratégie du produit financier qui consiste à privilégier des émetteurs présentant une empreinte carbone plus faible. En outre, le produit financier vise à obtenir un score ESG supérieur à celui de son indice de référence, sur la base de la méthodologie ESG exclusive

développée par Candriam. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 60,27, soit 11,37 % de plus que celui de son indice de référence. Cette amélioration du score a été possible grâce à une approche ciblée privilégiant de manière sélective des émetteurs présentant des profils ESG plus solides.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 48.43%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 50.89%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 23.96        | 56.87               |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 55.06        | 51.75               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 30.25        | 57.55               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 53.95        | 50.64               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 30.45        | 64.24               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 53.69        | 50.56               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 35.33        | 69.62               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 53.22        | 49.34               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.31%                       | 99.20%                       | 99.15%                       | 99.49%                       |
| #2 Non durables             | 0.69%                        | 0.80%                        | 0.85%                        | 0.75%                        |
| Environnementaux            | 48.43%                       | 47.55%                       | 37.75%                       | 37.88%                       |
| Sociaux                     | 50.89%                       | 51.65%                       | 61.40%                       | 61.61%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 48.43%                       | 47.55%                       | 37.75%                       | 37.88%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

-la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

-l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

### ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que



définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### VOTE

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 81 réunions : pour 35 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction. En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (810 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 29 résolutions au total, dont 27 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 1 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : 100 % ont reçu le soutien de Candriam.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

### EXCLUSIONS

#### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre

d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 5,012.23  | 99.25%                                   | 99.25%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 6,491.16  | 99.25%                                   | 99.25%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 11,503.39 | 99.25%                                   | 99.25%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 23.96     | 99.25%                                   | 99.25%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 47.39     | 99.25%                                   | 99.25%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 0.07%     | 99.25%                                   | 99.25%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 99.25%                                   | 99.25%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 23.56%    | 98.26%                                   | 99.25%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 99.25%                                   | 99.25%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                    | % des actifs | Pays  |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|-------|
| Toyota Motor Corp                   | Industrie automobile                                       | 5.21%        | Japon |
| Sony Group Corp                     | Électronique et semi-conducteurs                           | 4.64%        | Japon |
| Hitachi Ltd                         | Électronique et semi-conducteurs                           | 4.13%        | Japon |
| Sumitomo Mitsui Financial Gr        | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 3.58%        | Japon |
| Nintendo Co Ltd                     | Électronique et semi-conducteurs                           | 3.22%        | Japon |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd        | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits     | 2.94%        | Japon |
| Kddi Corp                           | Télécommunications                                         | 2.80%        | Japon |
| Recruit Holdings Co Ltd             | Art graphique et édition                                   | 2.74%        | Japon |
| Tokyo Electron Ltd                  | Électronique et semi-conducteurs                           | 2.60%        | Japon |
| Canon Inc                           | Électronique et semi-conducteurs                           | 2.28%        | Japon |
| Keyence Corp                        | Électronique et semi-conducteurs                           | 2.18%        | Japon |
| Fast Vente au détail Co Ltd         | Distribution, commerce de détail                           | 2.12%        | Japon |
| Central Japon Railway Co            | Transport                                                  | 2.03%        | Japon |
| Japon Post Bank Co Ltd              | Banques et autres institutions de crédit                   | 2.01%        | Japon |
| Fanuc Corp                          | Électrotechnique                                           | 2.00%        | Japon |

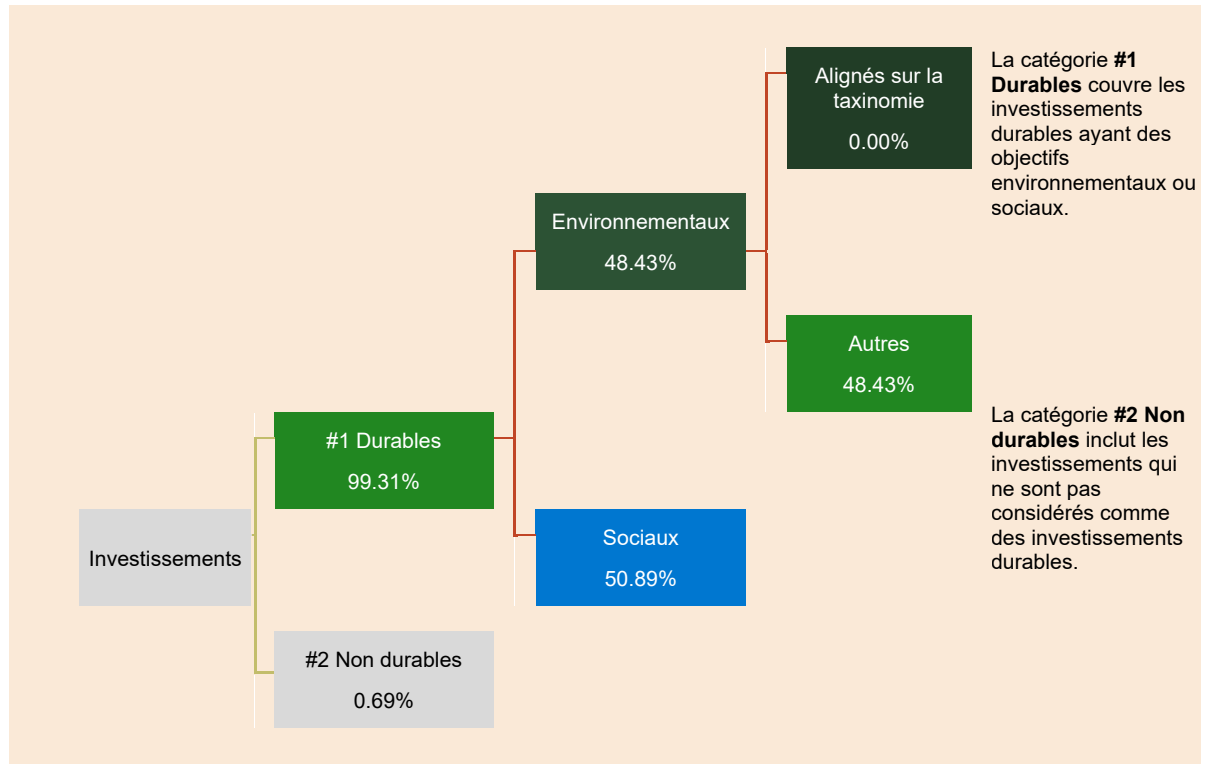
*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                          | % des actifs |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs                           | 26.90%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 13.11%       |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits     | 7.76%        |
| Industrie automobile                                       | 7.53%        |
| Industrie automobile                                       | 7.05%        |
| Construction de machines et appareils                      | 5.34%        |
| Industrie des matériaux de construction et du bâtiment     | 4.11%        |
| Transport                                                  | 4.04%        |
| Électrotechnique                                           | 3.84%        |
| Banques et autres institutions de crédit                   | 3.53%        |
| Télécommunications                                         | 3.32%        |
| Chimie                                                     | 3.15%        |
| Distribution, commerce de détail                           | 3.07%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                         | 3.03%        |
| Art graphique et édition                                   | 2.80%        |
| Immobilier                                                 | 2.22%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

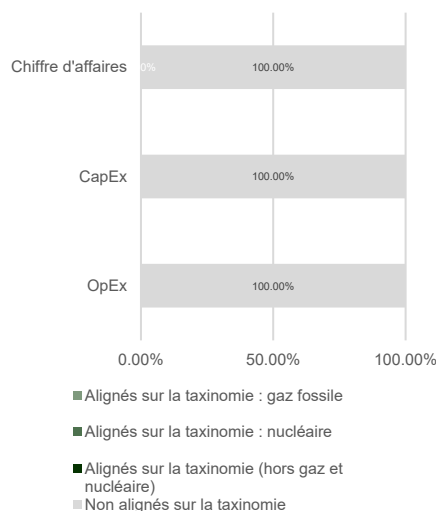
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

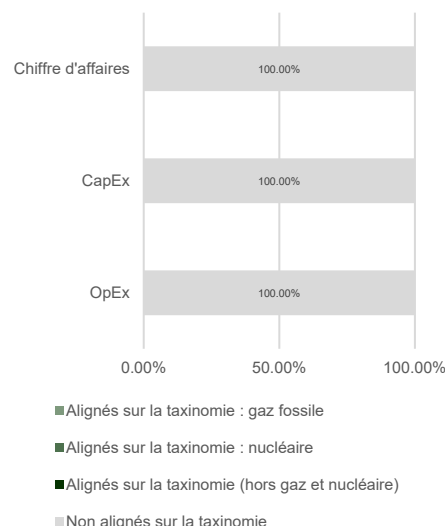
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 48,43 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 50,89 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,69 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier est conçu pour obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 23,96 tonnes éqCO2 par million d'euros investi, soit une réduction de 57,86 % par rapport à l'indice de référence. En particulier, l'empreinte carbone du produit financier a baissé de 20,78 % par rapport à l'année précédente. Ce résultat a été atteint en privilégiant de manière stratégique des émetteurs présentant une empreinte carbone plus faible. De la même manière, le produit financier vise à atteindre un score ESG, calculé



à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 55,06, soit une hausse de 6,4 % par rapport à l'indice de référence. Par ailleurs, par rapport à l'année précédente, le score ESG global du produit financier a progressé de 2,04 %. Ce résultat positif a été obtenu en privilégiant de manière sélective des émetteurs présentant un profil ESG solide.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 44.94%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 54.81%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 25.73        | 54.21               |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 57.64        | 53.24               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 27.18        | 57.74               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 56.89        | 53.43               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 40.46        | 76.15               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 56.61        | 53.67               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 39.84        | 77.43               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 57.05        | 53.65               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.75%                       | 99.58%                       | 99.85%                       | 99.05%                       |
| #2 Non durables             | 0.25%                        | 0.42%                        | 0.15%                        | 0.95%                        |
| Environnementaux            | 44.94%                       | 39.06%                       | 32.49%                       | 32.60%                       |
| Sociaux                     | 54.81%                       | 60.52%                       | 67.36%                       | 66.45%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 44.94%                       | 39.06%                       | 32.49%                       | 32.60%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

-la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

-l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

### ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que

définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### VOTE

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam exprimé ses voix à 151 réunions : pour 92 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 45, que Candriam a soutenues à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (813 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 43 résolutions au total, dont 39 % ont reçu le soutien de Candriam.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

### EXCLUSIONS

#### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre

d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 12,022.38 | 99.36%                                   | 99.75%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 8,153.43  | 99.36%                                   | 99.75%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 20,175.81 | 99.36%                                   | 99.75%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 25.73     | 99.36%                                   | 99.75%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 66.38     | 99.36%                                   | 99.75%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 5.99%*    | 99.45%                                   | 99.75%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 99.75%                                   | 99.75%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 41.52%    | 99.53%                                   | 99.75%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 99.75%                                   | 99.75%                                                   |

\*Cette PAI ne reflète pas le % de revenus investis dans le portefeuille, mais le % d'émetteurs dont une part (même marginale) des revenus est exposée aux combustibles fossiles.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                         | % des actifs | Pays        |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Asml Holding Nv                     | Électronique et semi-conducteurs                                | 3.21%        | Pays-Bas    |
| Novartis Ag-Reg                     | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 3.15%        | Suisse      |
| Sap Se                              | Internet et services d'Internet                                 | 2.93%        | Allemagne   |
| Nestle Sa-Reg                       | Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 2.62%        | Suisse      |
| Allianz Se-Reg                      | Compagnies d'assurance                                          | 2.40%        | Allemagne   |
| Siemens Ag-Reg                      | Électrotechnique                                                | 2.33%        | Allemagne   |
| Roche Holding Ag-Genusschein        | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 2.28%        | Suisse      |
| Iberdrola Sa                        | Énergie et service des eaux                                     | 2.09%        | Espagne     |
| Deutsche Telekom Ag-Reg             | Télécommunications                                              | 2.02%        | Allemagne   |
| Air Liquide Sa                      | Chimie                                                          | 1.97%        | France      |
| Sanofi                              | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 1.74%        | France      |
| Novo Nordisk A/s-B                  | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 1.73%        | Danemark    |
| Relx Plc                            | Art graphique et édition                                        | 1.70%        | Royaume-Uni |
| Abb Ltd-Reg                         | Électrotechnique                                                | 1.69%        | Suisse      |
| Astrazeneca Plc                     | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 1.63%        | Royaume-Uni |

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

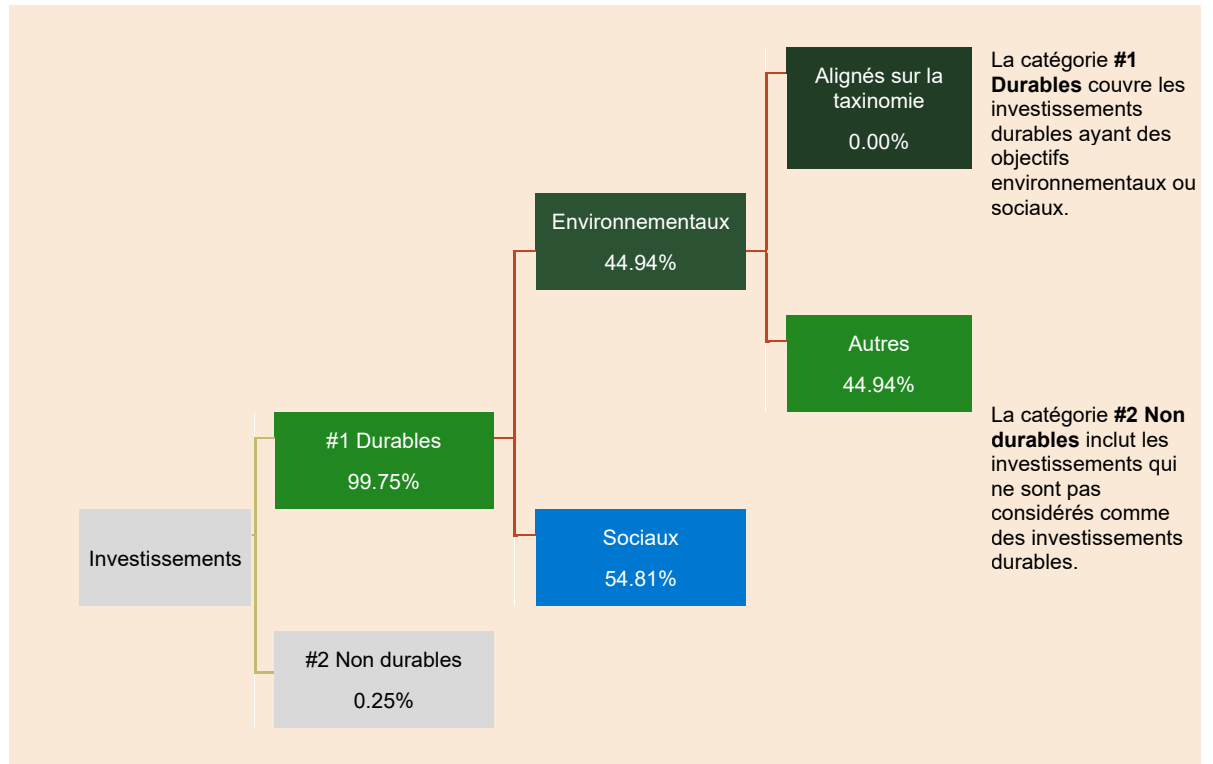




## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 16.80%       |
| Compagnies d'assurance                                          | 11.22%       |
| Banques et autres institutions de crédit                        | 7.43%        |
| Électrotechnique                                                | 6.38%        |
| Télécommunications                                              | 5.95%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 5.01%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 4.91%        |
| Distribution, commerce de détail                                | 4.42%        |
| Art graphique et édition                                        | 3.99%        |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 3.98%        |
| Électronique et semi-conducteurs                                | 3.88%        |
| Internet et services d'Internet                                 | 3.85%        |
| Construction de machines et appareils                           | 3.56%        |
| Chimie                                                          | 3.55%        |
| Immobilier                                                      | 3.54%        |
| Textile - Habillement - Articles en cuir                        | 2.66%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

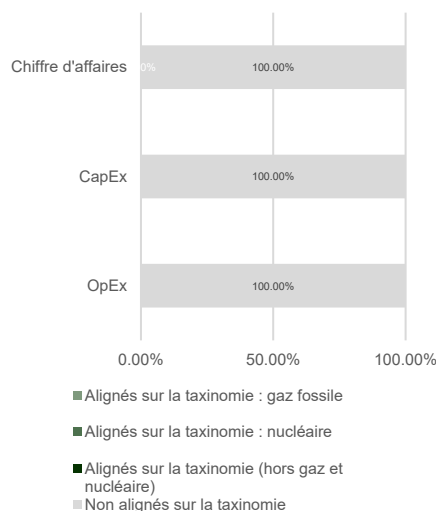
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

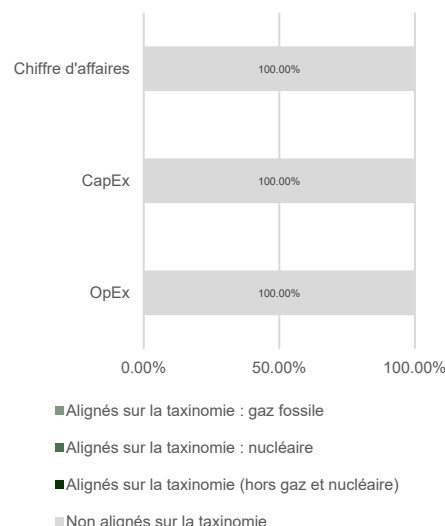
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines\***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines\***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 44,94 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 54,81 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,25 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à maintenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 25,73 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, ce qui représente une réduction de 52,55 % par rapport à l'indice de référence. Par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a baissé de 5,36 %. Cet objectif a été atteint principalement en sélectionnant de manière préférentielle des émetteurs présentant des émissions de carbone plus faibles. En outre, le produit financier cherche à atteindre

un score ESG, déterminé à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son indice de référence. Pour la période de référence, le produit financier a enregistré un score ESG de 57,64, affichant une marge de 8,26 % au-dessus de celui de son indice de référence. Par ailleurs, par rapport à l'année précédente, le score ESG global du produit financier s'est amélioré de 1,32 %. Le produit financier a atteint cet objectif en sélectionnant de manière intentionnelle des émetteurs présentant un profil ESG plus solide.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 32.81%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 66.86%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 12.46        | 27.25               |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 52.81        | 49.22               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 12.73        | 30.80               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 53.15        | 49.39               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 19.02        | 35.22               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 55.12        | 51.08               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 19.98        | 40.24               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 54.34        | 50.51               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.67%                       | 99.23%                       | 99.46%                       | 99.28%                       |
| #2 Non durables             | 0.33%                        | 0.77%                        | 0.54%                        | 0.71%                        |
| Environnementaux            | 32.81%                       | 32.72%                       | 30.07%                       | 35.11%                       |
| Sociaux                     | 66.86%                       | 66.51%                       | 69.39%                       | 64.17%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 32.81%                       | 32.72%                       | 30.07%                       | 35.11%                       |



Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une

attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 72 réunions : pour 98 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction. En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (696 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 64 résolutions au total, dont 60 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 11 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/)

#### **DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels**

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [\[https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

#### **DIALOGUE avec les entreprises émettrices**

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [\[https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les investisseurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [\[https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

##### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 11,994.81 | 99.23%                                   | 99.67%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 10,941.62 | 99.23%                                   | 99.67%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 22,936.43 | 99.23%                                   | 99.67%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 12.46     | 99.23%                                   | 99.67%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 79.42     | 99.23%                                   | 99.67%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 1.14%     | 99.67%                                   | 99.67%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 99.67%                                   | 99.67%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 36.60%    | 99.25%                                   | 99.67%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 99.67%                                   | 99.67%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                | % des actifs | Pays                |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Nvidia Corp                         | Électronique et semi-conducteurs                       | 8.75%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Microsoft Corp                      | Internet et services d'Internet                        | 8.52%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Apple Inc                           | Articles de bureaux et ordinateurs                     | 8.43%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Broadcom Inc                        | Articles de bureaux et ordinateurs                     | 4.11%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Alphabet Inc-Cl A                   | Internet et services d'Internet                        | 3.23%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Alphabet Inc-Cl C                   | Internet et services d'Internet                        | 2.78%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Mastercard Inc - A                  | Banques et autres institutions de crédit               | 2.78%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Linde Plc                           | Pétrole                                                | 2.33%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Procter & Gamble Co/the             | Biens de consommation divers                           | 2.21%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Tesla Inc                           | Industrie automobile                                   | 2.00%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Eli Lilly & Co                      | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits | 1.97%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Home Depot Inc                      | Distribution, commerce de détail                       | 1.91%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Abbvie Inc                          | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits | 1.61%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Abbott Laboratories                 | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits | 1.49%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Intuitive Surgical Inc              | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits | 1.48%        | États-Unis (u.s.a.) |

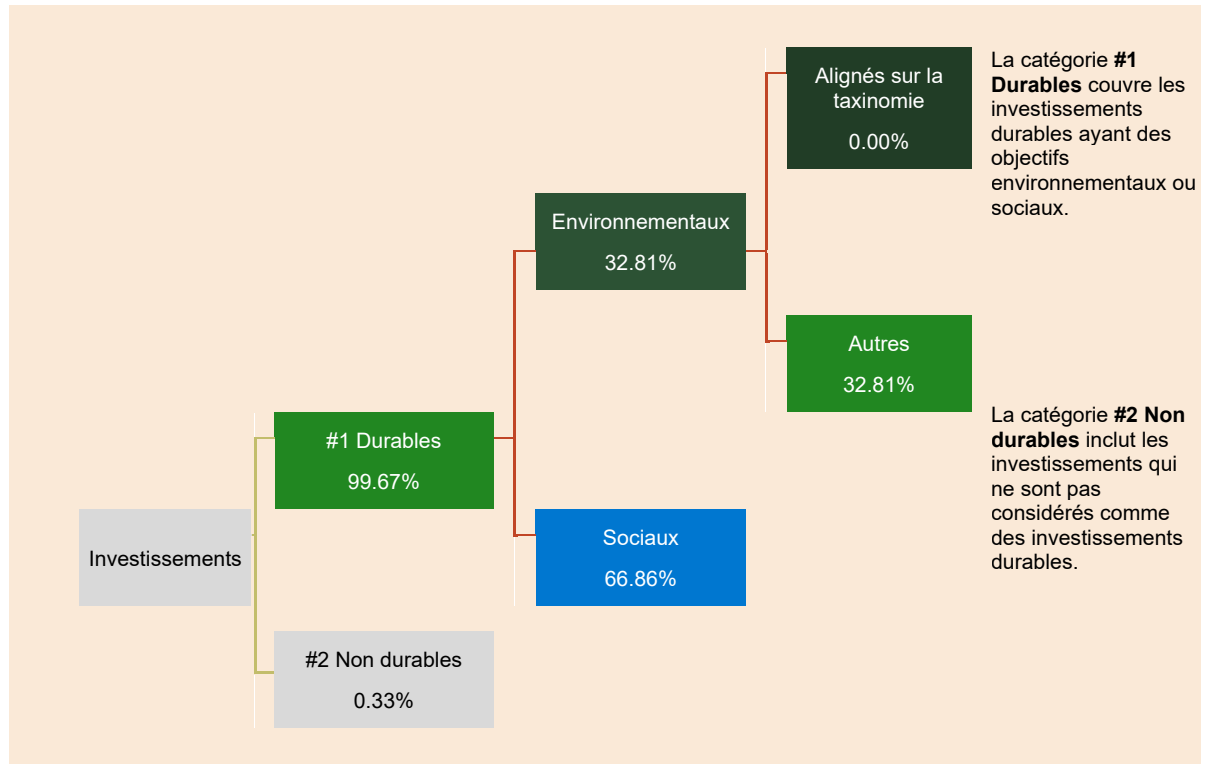
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                          | % des actifs |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet                            | 19.23%       |
| Articles de bureaux et ordinateurs                         | 12.89%       |
| Électronique et semi-conducteurs                           | 11.43%       |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits     | 9.11%        |
| Banques et autres institutions de crédit                   | 8.66%        |
| Immobilier                                                 | 4.69%        |
| Distribution, commerce de détail                           | 4.19%        |
| Compagnies d'assurance                                     | 4.05%        |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 2.98%        |
| Textile - Habillement - Articles en cuir                   | 2.69%        |
| Biens de consommation divers                               | 2.60%        |
| Construction de machines et appareils                      | 2.60%        |
| Pétrole                                                    | 2.33%        |
| Biotechnologie                                             | 2.19%        |
| Énergie et service des eaux                                | 1.60%        |
| Art graphique et édition                                   | 1.50%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

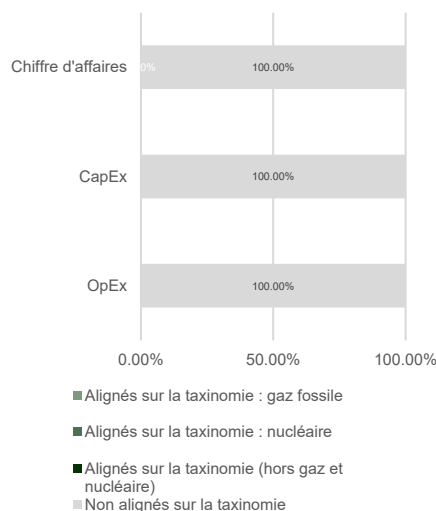
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

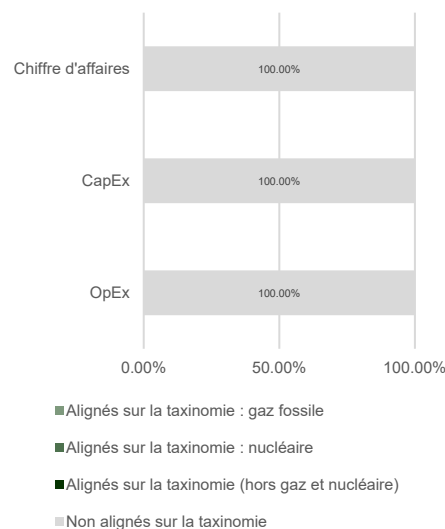
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 32,81 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 66,86 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,33 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 12,46 tonnes eqCO2 par million d'euros investi, soit 54,27 % de moins que l'indice de référence. En outre, par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 2,11 %. Cet objectif a été atteint en privilégiant des émetteurs présentant une empreinte carbone plus faible. De même, le produit financier vise à obtenir un score ESG, évalué à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam,

supérieur à celui de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a affiché un score ESG de 52,81, soit une hausse de 7,3 % par rapport à son indice de référence. Le produit financier est parvenu à atteindre cet objectif en privilégiant de manière sélective des émetteurs présentant des profils ESG plus solides.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 76.96%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 22.13%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

-- Le Compartiment a investi dans un portefeuille de sociétés dont au moins 20 % du chiffre d'affaires moyen pondéré sont liés à des activités en lien avec l'eau.

- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.

- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam ;

- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

| Indicateurs de durabilité                                   | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence | 56.16        | 49.93               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                   | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence | 2024  | 55.53        | 49.84               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.09%                       | 97.70%                       | 0.00%                        | 0.00%                        |
| #2 Non durables             | 0.91%                        | 2.30%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Environnementaux            | 76.96%                       | 70.71%                       | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Sociaux                     | 22.13%                       | 26.99%                       | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 76.96%                       | 70.71%                       | 0.00%                        | 0.00%                        |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### **ENGAGEMENT**

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une

attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 44 réunions : pour 84 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 7, que Candriam a soutenues à 100 %.

Plus précisément, 1 propositions portaient sur le climat (100 % de soutien).

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (284 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 4 résolutions au total, dont 75 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 1 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

#### **DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels**

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **DIALOGUE avec les entreprises émettrices**

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des

plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 58.47  | 95.50%                                   | 99.08%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 27.80  | 95.50%                                   | 99.08%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 86.27  | 95.50%                                   | 99.08%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 36.04  | 95.50%                                   | 99.08%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 3.36%  | 98.67%                                   | 99.09%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%  | 99.09%                                   | 99.09%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 36.75% | 99.09%                                   | 99.09%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%  | 99.09%                                   | 99.09%                                                   |





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                | % des actifs | Pays                |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Xylem Inc                           | Énergie et service des eaux                            | 4.24%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Ecolab Inc                          | Chimie                                                 | 4.00%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Taiwan Semiconductor-Sp Adr         | Électronique et semi-conducteurs                       | 3.86%        | Taiwan              |
| Roper Technologies Inc              | Construction de machines et appareils                  | 3.83%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Ilex Corp                           | Construction de machines et appareils                  | 3.64%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Veralto Corp                        | Services environnementaux et recyclage                 | 3.59%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Severn Trent Plc                    | Énergie et service des eaux                            | 3.52%        | Royaume-Uni         |
| Thermo Fisher Scientific Inc        | Électronique et semi-conducteurs                       | 3.46%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Essential Énergie et eau Inc        | Énergie et service des eaux                            | 3.36%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Ferguson Enterprises Inc            | Énergie et service des eaux                            | 3.28%        | États-Unis (u.s.a.) |
| American Water Works Co Inc         | Énergie et service des eaux                            | 3.07%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Agilent Technologies Inc            | Biotechnologie                                         | 3.06%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Halma Plc                           | Électronique et semi-conducteurs                       | 2.76%        | Royaume-Uni         |
| Watts Water Technologies-A          | Construction de machines et appareils                  | 2.58%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Astrazeneca Plc                     | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits | 2.55%        | Royaume-Uni         |

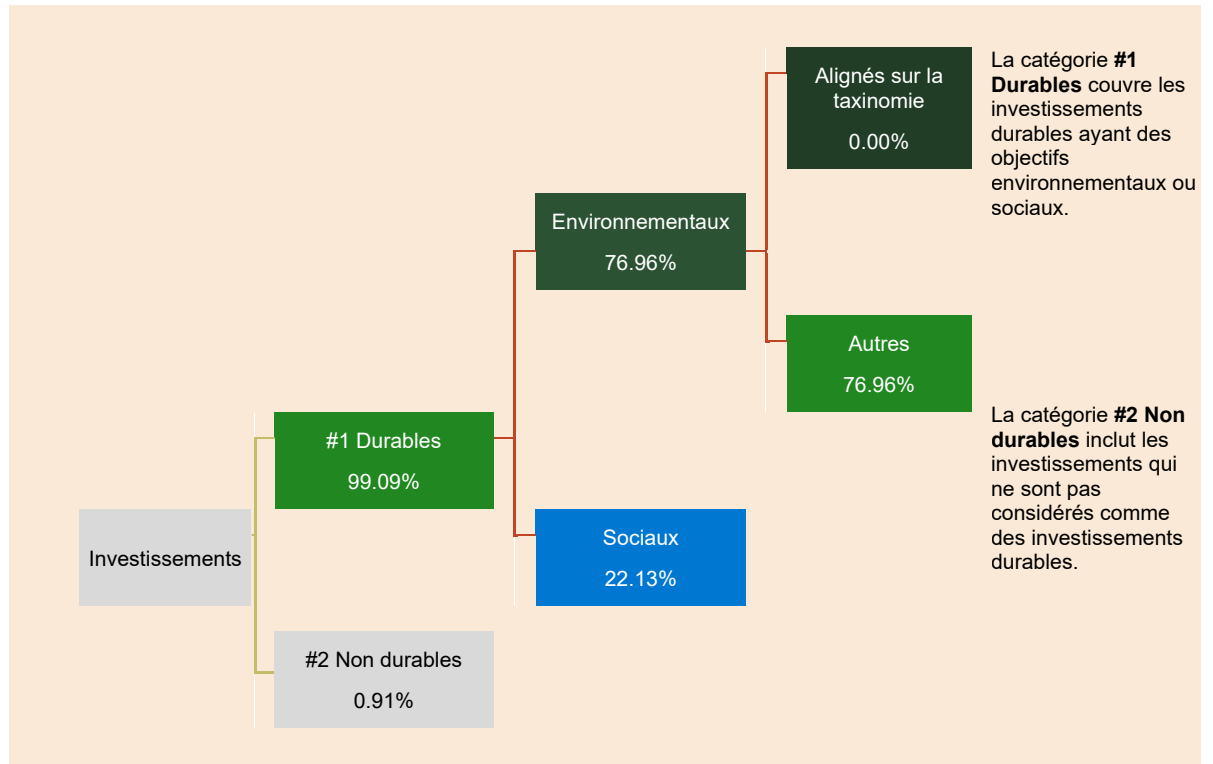
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentant dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                      | % des actifs |
|--------------------------------------------------------|--------------|
| Énergie et service des eaux                            | 23.32%       |
| Construction de machines et appareils                  | 20.84%       |
| Services environnementaux et recyclage                 | 11.58%       |
| Électronique et semi-conducteurs                       | 10.93%       |
| Industrie des matériaux de construction et du bâtiment | 9.23%        |
| Chimie                                                 | 9.19%        |
| Biotechnologie                                         | 3.06%        |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits | 2.55%        |
| Services divers                                        | 2.51%        |
| Internet et services d'Internet                        | 2.42%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                     | 2.41%        |
| Électrotechnique                                       | 1.42%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

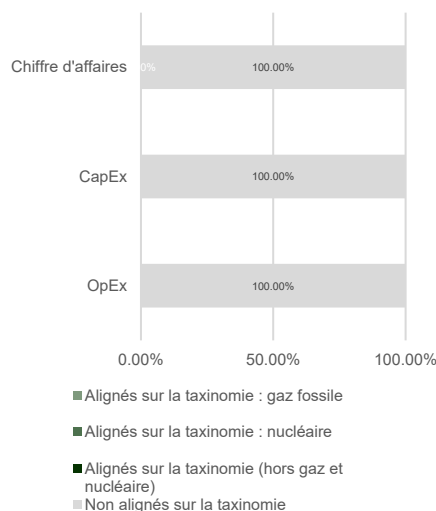
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

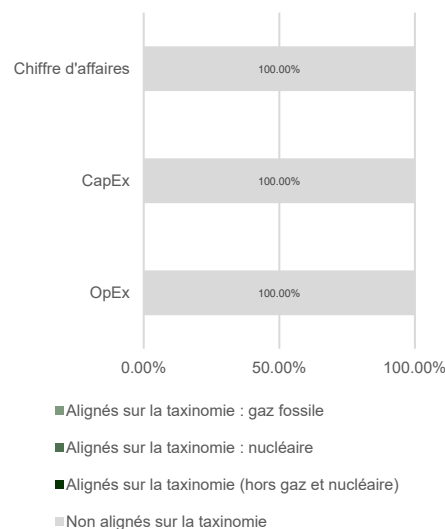
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 76,95999999999999 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 22,13 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,91 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre un score ESG supérieur à celui de son indice de référence s'appuyant sur la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré un score ESG de 56,16, soit une hausse de 12,49 % par rapport à son indice de référence. De plus, par rapport à l'année précédente, le score

ESG global du produit financier a progressé de 1,14 %. Ce résultat positif a été obtenu grâce à une approche ciblée qui privilégie des émetteurs présentant un profil ESG particulièrement solide.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 34.46%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 65.08%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 14.33        | 34.53               |                                                       |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 54.61        | 50.19               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                               | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2024  | 17.24        | 39.20               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2024  | 54.22        | 50.25               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2023  | 23.29        | 47.39               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2023  | 55.58        | 51.59               |
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 15.15        | 51.74               |
| Score ESG - Entreprises - Supérieur à l'indice de référence                                             | 2022  | 55.28        | 51.03               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.



| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.54%                       | 99.24%                       | 99.38%                       | 99.33%                       |
| #2 Non durables             | 0.46%                        | 0.76%                        | 0.62%                        | 0.66%                        |
| Environnementaux            | 34.46%                       | 34.06%                       | 29.27%                       | 32.52%                       |
| Sociaux                     | 65.08%                       | 65.18%                       | 70.11%                       | 66.81%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 34.46%                       | 34.06%                       | 29.27%                       | 32.52%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

-la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

-l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

### ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que

définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

### ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### VOTE

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 135 réunions : pour 87 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumise 15, que Candriam a soutenues à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (1097 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 86 résolutions au total, dont 58 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 18 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

### DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence

fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **EXCLUSIONS**

### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 11,008.02 | 98.95%                                   | 99.54%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 13,350.79 | 98.95%                                   | 99.54%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 24,358.81 | 98.95%                                   | 99.54%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 14.33     | 98.95%                                   | 99.54%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                               | 59.67     | 98.95%                                   | 99.54%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 2.63%     | 99.39%                                   | 99.54%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 99.54%                                   | 99.54%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 37.46%    | 98.73%                                   | 99.54%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 99.54%                                   | 99.54%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants | Secteur                                                    | % des actifs | Pays                |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Nvidia Corp                         | Électronique et semi-conducteurs                           | 6.45%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Microsoft Corp                      | Internet et services d'Internet                            | 6.09%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Apple Inc                           | Articles de bureaux et ordinateurs                         | 6.09%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Alphabet Inc-Cl A                   | Internet et services d'Internet                            | 2.41%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Mastercard Inc - A                  | Banques et autres institutions de crédit                   | 2.20%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Alphabet Inc-Cl C                   | Internet et services d'Internet                            | 2.18%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Broadcom Inc                        | Articles de bureaux et ordinateurs                         | 1.69%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Novartis Ag-Reg                     | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits     | 1.69%        | Suisse              |
| Eli Lilly & Co                      | Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits     | 1.45%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Tesla Inc                           | Industrie automobile                                       | 1.45%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Linde Plc                           | Pétrole                                                    | 1.38%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Automatic Data Processing           | Internet et services d'Internet                            | 1.31%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Visa Inc-Class A Shares             | Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 1.19%        | États-Unis (u.s.a.) |

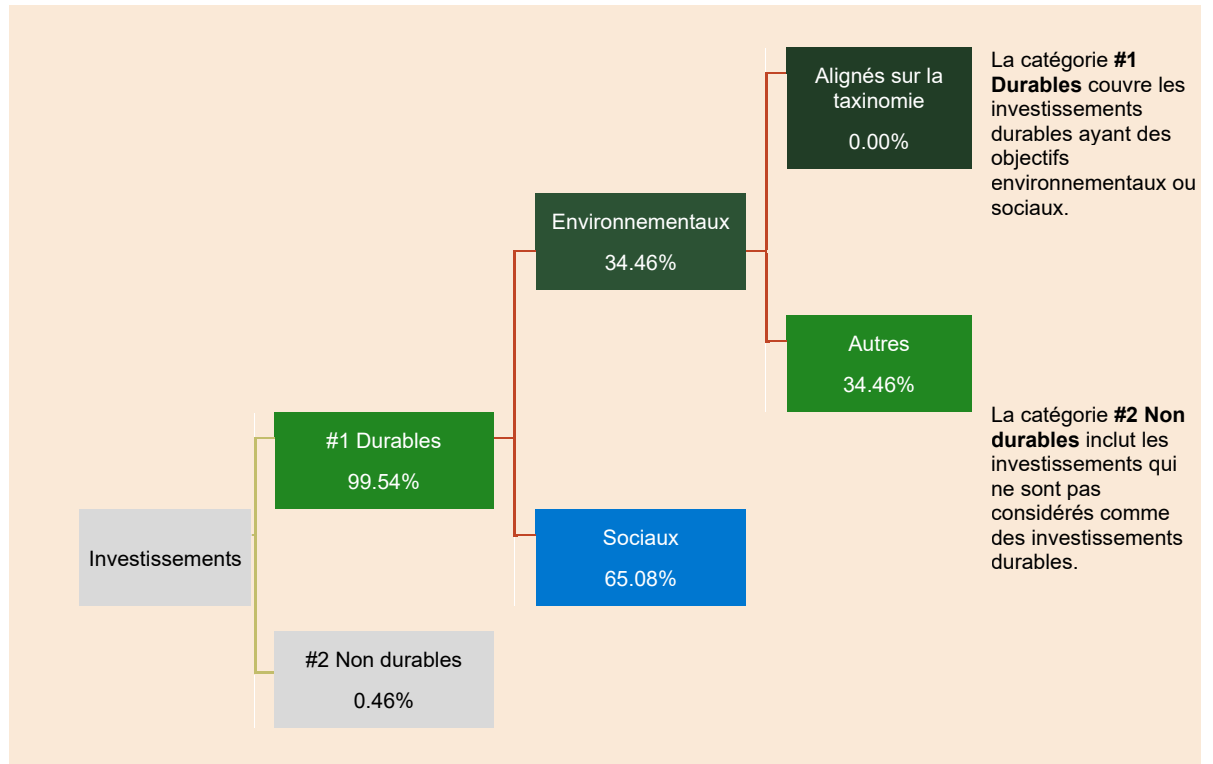
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                          | % des actifs |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet                            | 15.43%       |
| Électronique et semi-conducteurs                           | 10.22%       |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits     | 8.36%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                         | 8.31%        |
| Banques et autres institutions de crédit                   | 8.11%        |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées | 4.46%        |
| Immobilier                                                 | 4.08%        |
| Compagnies d'assurance                                     | 3.93%        |
| Textile - Habillement - Articles en cuir                   | 3.89%        |
| Distribution, commerce de détail                           | 3.80%        |
| Télécommunications                                         | 3.65%        |
| Biotechnologie                                             | 3.11%        |
| Art graphique et édition                                   | 2.58%        |
| Énergie et service des eaux                                | 2.46%        |
| Électrotechnique                                           | 2.38%        |
| Construction de machines et appareils                      | 2.11%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

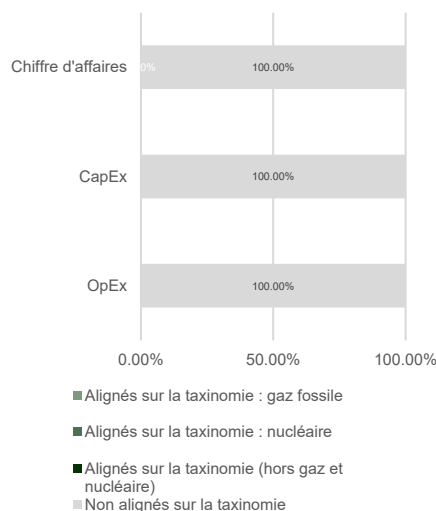
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

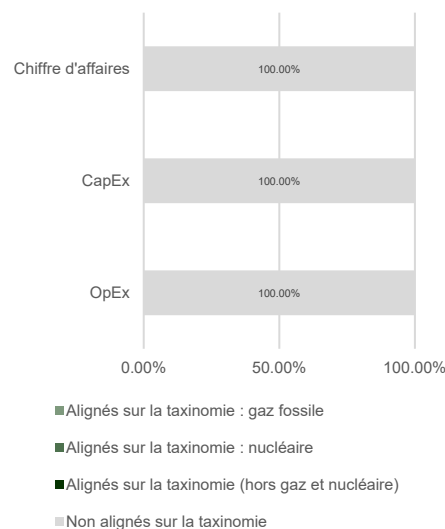
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 34,46 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 65,08 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,46 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à maintenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré 14,33 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, reflétant une réduction de 58,51 % par rapport à l'indice de référence. En particulier, ce résultat représente une diminution de 16,89 % de l'empreinte carbone par rapport à l'année précédente. Le produit financier est parvenu à atteindre cet objectif en privilégiant des émetteurs présentant une empreinte carbone relativement plus faible. En outre, le produit financier est conçu pour obtenir

un score ESG, calculé à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam, supérieur à celui de son indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 54,61, soit une hausse de 8,8 % par rapport à l'indice de référence. Par rapport à l'année précédente, le score ESG global du produit financier reste inchangé. Le produit financier a atteint cet objectif en privilégiant constamment des émetteurs possédant un profil ESG plus solide.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 46.96%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 43.78%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone inférieure à un seuil absolu déterminé. Ce seuil est inférieur d'environ 30 % à celui de l'univers d'investissement.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré, y compris les émetteurs souverains et les entreprises émettrices, issu de l'analyse ESG exclusive de Candriam, supérieur à 50 (sur une échelle de 0 à 100).

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont en violation des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou du Pacte mondial des Nations Unies.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalnt e également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure à un seuil absolu déterminé. Ce seuil est inférieur d'environ 30 % à celui de l'univers d'investissement.

Le Compartiment vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre par rapport à son indice de référence en ligne avec les objectifs de l'accord de Paris. Dans une phase ultérieure, d'autres mesures seront prises afin d'assurer la réduction des émissions de carbone en vue de la réalisation de l'Accord de Paris.

| Indicateurs de durabilité                                                                     | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur au seuil absolu (actuellement 65) | 23.45        |                     |                                                       |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à 50                                              | 57.26        |                     |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                     | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur au seuil absolu (actuellement 65) | 2024  | 43.63        |                     |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à 50                                              | 2024  | 57.33        |                     |
| Score ESG - Pays et entreprises - Supérieur à 50                                              | 2023  | 57.45        |                     |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 90.74%                       | 92.04%                       | 90.10%                       | 91.39%                       |
| #2 Non durables             | 9.26%                        | 7.96%                        | 9.90%                        | 8.61%                        |

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2025                         | 2024                         | 2023                         | 2022                         |
| Environnementaux            | 46.96%                       | 47.26%                       | 45.03%                       | 52.43%                       |
| Sociaux                     | 43.78%                       | 44.78%                       | 45.07%                       | 38.96%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 46.96%                       | 47.26%                       | 45.03%                       | 52.43%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

### ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : (<https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)).

### ENGAGEMENT

La politique d'engagement de Candriam est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>). Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

14 émetteurs présents au sein du produit financier font en réalité partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 9 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) (<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 13 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### EXCLUSIONS

#### PAI3

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 279 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans son évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2025 s'établissait à 279 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les entreprises qui participent directement à l'extraction du charbon sont exclues, quel que soit le niveau de ventes/chiffre d'affaires.

Les entreprises générant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'exploration, du traitement, du transport et de la distribution de charbon thermique sont également exclues.

L'exclusion des entreprises développant de nouveaux projets d'extraction du charbon, de production d'électricité à partir du charbon et de transport du charbon est appréciée sans seuil de chiffre d'affaires minimum.

En outre, les entreprises impliquées dans l'exploration, la production, le raffinage ou le transport du pétrole et gaz (>5 % du chiffre d'affaires), fournissant des services et des équipements dédiés à la production de pétrole et gaz (>25 % du chiffre

d'affaires), ou ayant des plans d'expansion ou d'exploration de nouveaux projets pétroliers et gaziers sont exclues. Ces exclusions s'appliquent aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et non conventionnelles.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières conventionnelles et aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil d'exposition aux activités pétrolières et gazières non conventionnelles.

#### **PAI10**

Conformément à la PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **PAI16**

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                                                                                                   | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de Scope 1                                                                                                                                                                                       | 16,381.07 | 79.02%                                   | 79.53%                                                   |
| Émissions de GES de Scope 2                                                                                                                                                                                       | 6,387.16  | 79.02%                                   | 79.53%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                          | 22,768.23 | 79.02%                                   | 79.53%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                                                                                             | 23.45     | 79.02%                                   | 79.53%                                                   |
| 4 – Exposition à des sociétés actives dans secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                      | 4.78%     | 79.53%                                   | 79.53%                                                   |
| 10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales | 0.00%     | 82.07%                                   | 82.54%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                    | 41.77%    | 75.82%                                   | 82.54%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                     | 0.00%     | 82.07%                                   | 82.54%                                                   |
| 15 - Intensité des GES                                                                                                                                                                                            | 182.26    | 5.80%                                    | 5.86%                                                    |
| 16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales                                                                                                                                       | 0.00%     | 5.86%                                    | 5.86%                                                    |





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

| Investissements les plus importants             | Secteur                                                       | % des actifs | Pays                |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Bank Of Montreal E3r+0.45% 06-06-25             | Banques et autres institutions de crédit                      | 2.94%        | Canada              |
| Ntt Finance E3r+0.5% 16-07-27                   | Finance - Investissement<br>- Autres entreprises diversifiées | 2.18%        | Japon               |
| Novo Nordisk Finance Pays-Bas Bv E3r+0.3% 27-05 | Finance - Investissement<br>- Autres entreprises diversifiées | 1.91%        | Pays-Bas            |
| Informa 2.125% 06-10-25 Emtn                    | Art graphique et édition                                      | 1.89%        | Royaume-Uni         |
| Inte E3r+0.8% 16-11-25 Emtn                     | Banques et autres institutions de crédit                      | 1.88%        | Italie              |
| Danske Bk E3r+0.32% 11-11-27                    | Banques et autres institutions de crédit                      | 1.84%        | Danemark            |
| Nestle Fin 0.0% 14-06-26 Emtn                   | Finance - Investissement<br>- Autres entreprises diversifiées | 1.60%        | Luxembourg          |
| Siemens Financieringsmaatnv E3r+0.23% 18-12-25  | Finance - Investissement<br>- Autres entreprises diversifiées | 1.60%        | Pays-Bas            |
| Gsk Cap 1.25% 21-05-26 Emtn                     | Finance - Investissement<br>- Autres entreprises diversifiées | 1.56%        | Royaume-Uni         |
| Digital Euro Fin 2.5% 18-12-25                  | Finance - Investissement<br>- Autres entreprises diversifiées | 1.55%        | États-Unis (u.s.a.) |
| Natl Westminster Bank E3r+0.6% 09-01-26         | Banques et autres institutions de crédit                      | 1.53%        | Royaume-Uni         |
| Koninklijke Ahold Delhaize Nv 0.25% 26-06-25    | Banques et autres institutions de crédit                      | 1.46%        | Pays-Bas            |
| Elia Transmission Belgique Nv 1.375% 14-01-26   | Énergie et service des eaux                                   | 1.40%        | Belgique            |
| Natl Bank Of Canada E3r+0.55% 13-06-25          | Banques et autres institutions de crédit                      | 1.37%        | Canada              |
| Digital Dutch Finco Bv 0.625% 15-07-25          | Finance - Investissement<br>- Autres entreprises diversifiées | 1.37%        | Pays-Bas            |

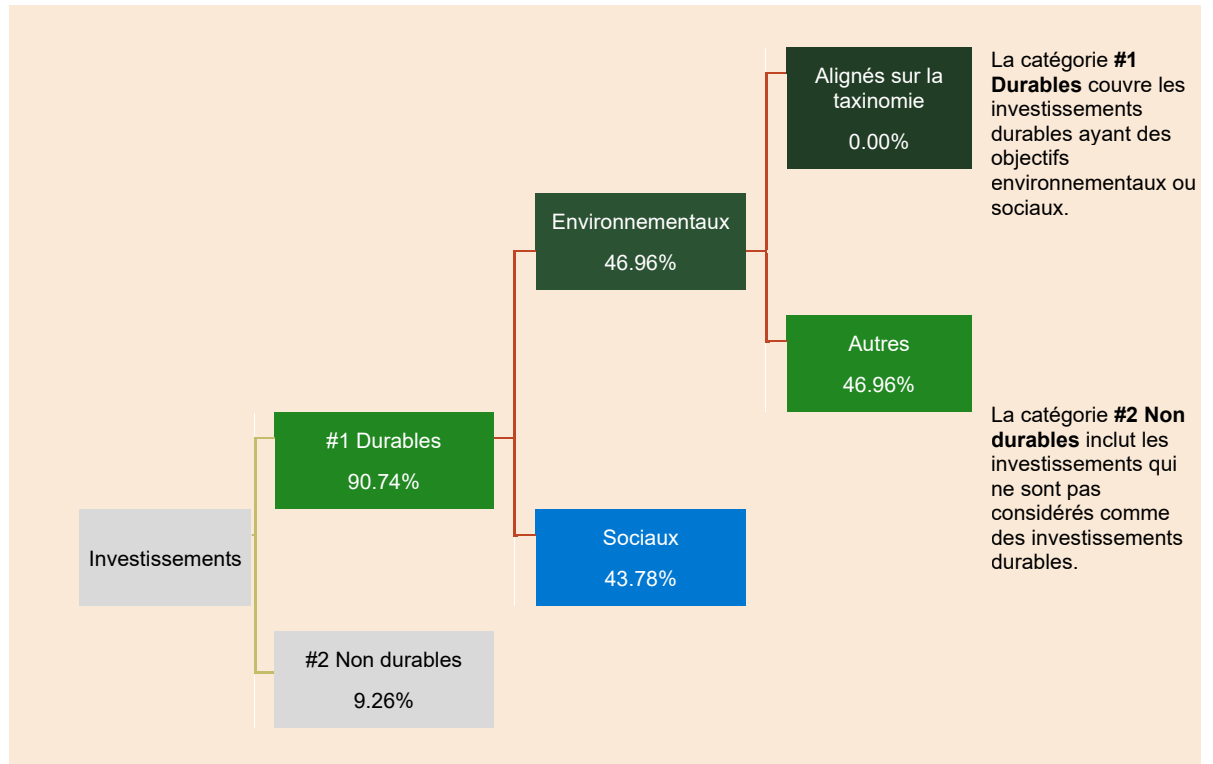
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                                               | % des actifs |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions de crédit                        | 14.12%       |
| Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées      | 13.74%       |
| Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits          | 2.99%        |
| Art graphique et édition                                        | 2.30%        |
| Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)       | 2.02%        |
| Y compris produits alimentaires et également commerce de détail | 1.51%        |
| Internet et services d'Internet                                 | 1.29%        |
| Électronique et semi-conducteurs                                | 1.29%        |
| Autres                                                          | 1.27%        |
| Énergie et service des eaux                                     | 1.23%        |
| Électrotechnique                                                | 1.08%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs                              | 0.93%        |
| Immobilier                                                      | 0.84%        |
| Hôtels et restaurants                                           | 0.70%        |
| Construction de machines et appareils                           | 0.64%        |
| Télécommunications                                              | 0.55%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

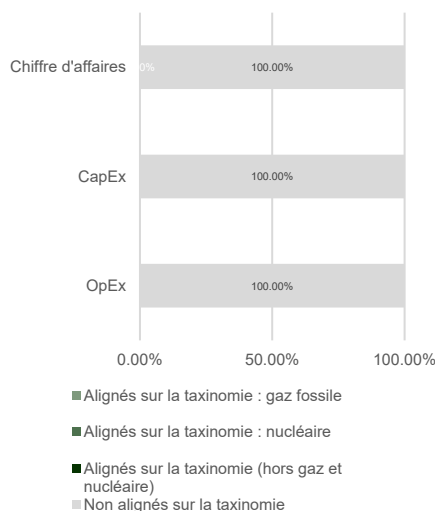
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

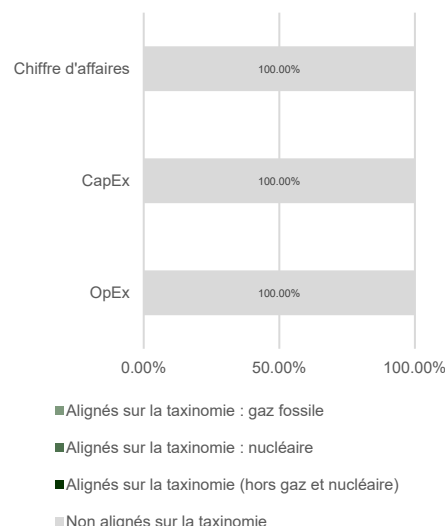
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 0.00%                            |
| 2024  | 0.00%                            |
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 46,96 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 43,78 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 9,26 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.

- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture ;

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à maintenir une empreinte carbone inférieure à 65 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 23,45 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi. En particulier, ce résultat représente une diminution de 46,26 % de l'empreinte carbone par rapport à l'année précédente. Cet objectif a été atteint en privilégiant des émetteurs présentant des empreintes carbone relativement plus faibles. De même, le produit financier vise à obtenir un score ESG, mesuré à l'aide de la méthodologie ESG exclusive développée par Candriam,

supérieur à un seuil absolu actuellement fixé à 50. Au cours de la période de référence, le produit financier a atteint un score ESG de 57,26. La réalisation de cet objectif est attribuée à une approche sélective privilégiant des émetteurs présentant de solides références ESG. Plus précisément, le produit financier a investi dans un émetteur du secteur bancaire dont le score ESG a montré une amélioration au cours de la période.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.