



Gereviseerd jaarverslag
Candriam Sustainable

31 december 2024

01.01.2024 - 31.12.2024
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxemburg B-202950



Candriam Sustainable

Bevek naar Luxemburgs recht

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



Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Audit verslag	23
Staat van de nettoactiva per 31 december 2024	26
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024	35
Statistieken	44
Effectenportefeuille per 31 december 2024	52
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	52
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	54
Candriam Sustainable Bond Euro	59
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	69
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	76
Candriam Sustainable Bond Global	83
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	91
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	94
Candriam Sustainable Bond Impact	98
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	103
Candriam Sustainable Equity Children	106
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	109
Candriam Sustainable Equity Climate Action	112
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	115
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)	119
Candriam Sustainable Equity EMU	123
Candriam Sustainable Equity Europe	126
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	130
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	133
Candriam Sustainable Equity Japan	136
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	139
Candriam Sustainable Equity US	143
Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)	147
Candriam Sustainable Equity World	150
Candriam Sustainable Money Market Euro	155
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	159
Andere toelichtingen bij de financiële staten	166
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	187
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	190



Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Bestuurders

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

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depothoudende Bank en Belangrijkste Betaalagent

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

Beheermaatschappij

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

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

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

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

Candriam - Belgian Branch
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

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

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

Bedrijfsrevisor (“Réviseur d’entreprises agréé”)

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



Details over de bevek

Candriam Sustainable (hierna “de bevek”) is een open beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. Zij werd voor onbepaalde tijd opgericht in Luxemburg op 30 juni 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg. De bevek is onderworpen aan de bepalingen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd (hierna de ‘Wet van 10 augustus 1915’) voor zover zij daar door de Wet niet van is vrijgesteld. Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De bevek is ingeschreven op de officiële lijst van Instellingen voor Collectieve Belegging (hierna ‘ICB’) in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, en de uitvoeringsbepalingen daarvan (hierna de ‘Wet’). De bevek voldoet aan de voorwaarden die zijn vastgelegd in Deel I van de Wet en in de Europese Richtlijn 2009/65/EG.

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

Bovendien publiceert de bevek na elk semester een verslag met daarin met name de staat van de nettoactiva, de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, de wijzigingen in het aantal aandelen in omloop, de samenstelling van de portefeuille, het aantal aandelen in omloop en de netto-inventariswaarde per aandeel.

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

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

Indien de lokale wetgeving dat vereist, worden de oproepingsbrieven tevens in door de raad van bestuur gekozen kranten gepubliceerd in Luxemburg en in de landen waar de aandelen van de bevek aan het publiek mogen worden verkocht.

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds en de inschrijvings-, terugkoop- en omzettingprijs van elke aandelenklasse van elk deelfonds zijn te verkrijgen bij de maatschappelijke zetel van de bevek en bij de banken die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek wordt verkocht.

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

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



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Marktoverzicht

Het jaar 2024 was voor de duurzame multi-assetstrategie een jaar van grote economische veranderingen, met onder meer een gelijktijdige wereldwijde desinflatie, renteverlagingen door de centrale banken en afwijkende regionale groeipatronen. Het deelfonds baande zich met succes een weg door deze verschillende dynamieken en respecteerde daarbij tegelijk zijn duurzame beleggingsmandaat onder artikel 9 van de SFDR-verordening. Op die manier leverde het een positief rendement op, in lijn met de benchmark, dankzij een proactieve portefeuille-indeling en een onafgebroken inzet voor de E- en S-principes.

Deelfonds

Het fonds behield heel het jaar lang een uitgesproken voorkeur voor Amerikaanse aandelen, voornamelijk uit de technologie- en cyclische sectoren, en profiteerde van de solide economische groei, veerkrachtige bedrijfswinsten en het vooruitzicht van renteverlagingen door de Fed. De blootstelling aan Europa was aanvankelijk voorzichtig door de stagnerende groei en politieke onzekerheid, maar later op het jaar werd de portefeuille-indeling bijgestuurd ten gunste van cyclische aandelen, zoals small- en midcapaandelen, toen de renteverlagingen van de ECB de economie zuurstof gaven. In de opkomende markten namen we tactisch een overwogen positie in, met een focus op regio's en sectoren die normaal zullen profiteren van het beleidsmomentum en de betere consumptiepatronen. De beleggingen waren ook een afspiegeling van de duurzame ambities van het fonds, met posities in hernieuwbare energie, gezondheidszorg en andere op ESG afgestemde sectoren.

Bij de obligaties focuste het fonds op het beheer van de rentegevoeligheid en gaf daarbij de voorkeur aan longposities in Europese overheidsobligaties, die profiteerden van de dalende inflatie en een gunstig monetair beleid. De kredietportefeuille omvatte onder meer investment grade obligaties, schuld papier uit de opkomende landen, hoogrentende obligaties, en werd aangepast om de carry te optimaliseren en daarbij het spreadrisico daarbij te beperken. Risicomanagement speelde een sleutelrol, met tactische posities, zoals een longpositie in Amerikaanse dollar en selectieve afdekkingposities via de yen, die voor stabiliteit zorgden in tijden van stress op de markten.

Rendement deelfonds

Het rendement was afkomstig van strategische aandelenbeleggingen, vooral in de Amerikaanse markten, en goed getimede beleggingen in obligaties. De moeilijke aandelenselectie in sommige regio's, met name in de VS en de eurozone, heeft echter af en toe het rendement gedrukt. De onderweging van Europa en overweging van Noord-Amerika waren consistent met de afwijkingen tussen beide regio's, wat op die manier een positieve bijdrage leverde aan het algemene succes.

Vooruitzichten deelfonds

Duurzaamheid bleef centraal staan in de aanpak van het fonds, met beleggingen in groene energie, innovatie in de gezondheidszorg en duurzame infrastructuur, zodat financieel rendement gekoppeld werd aan een positieve maatschappelijke impact. Het fonds profiteerde in de loop van 2024 op doeltreffende wijze van de wereldwijde versoeperingscyclus, met een overwogen blootstelling aan aandelen en een evenwichtige obligatiestrategie, waarbij het fonds zich in zijn beleggingsbeslissingen steeds liet leiden door duurzaamheid, met name in thema's zoals de energietransitie en een koolstofarme economie.

Bij het ingaan van 2025 is de indeling van onze portefeuille gebaseerd op het scenario van een zachte landing voor de wereldwijde groei. De grote centrale banken staan aan het begin van een nieuwe cyclus van monetaire versoepeling en zullen al het nodige doen om de economische activiteit te ondersteunen. China neemt de ene maatregel na de andere en stuurt een sterk signaal: de autoriteiten willen hun groei-doelstelling van 5% halen. Het grootste risico voor dit scenario is de terugkeer van Donald Trump naar het Witte Huis in januari, aangezien het nog altijd onduidelijk is welke verkiezingsbeloftes - tarieven, immigratie, belastingverlagingen en deregulering - hij effectief zal uitvoeren. Een harde houding op het gebied van migratiebeleid en tarieven ("het harde Trump-scenario") kan deze gunstige vooruitzichten ondermijnen en uitmonden in een zwakkere wereldwijde groei en hogere inflatie. Omgekeerd zou een meer gematigde versie van zijn beleid onze algemene groei- en inflatieprognoses niet aanzienlijk ondermijnen.

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Marktoverzicht

Het jaar werd gekenmerkt door de herhaaldelijke onderschatting van het weerstandvermogen van de Amerikaanse economie en wie ervan uitging dat de Amerikaanse Fed Funds-rente agressief verlaagd zou worden in de VS bleef dan ook teleurgesteld achter. Dit had een positief effect op beurzen overal ter wereld, met de VS als grote uitblikker – de S&P 500 won 25,52%, de Nasdaq 30,77%, de DAX 18,85%, de Nikkei 21,27%, en ook de Hang Seng steeg met 22,79% nadat China stimuleringsmaatregelen aankondigde die gunstig uitpaktten voor de beurs, terwijl de bredere MSCI EM Index het minder goed deed, maar nog altijd een positief resultaat opleverde van 8,26%.

De situatie op de Amerikaanse obligatiemarkten zag er heel anders uit, met de rente op 2 en 10 jaar die het jaar begonnen op respectievelijk 4,25% en 3,88% en het jaar afsloten op 4,24% en 4,57%. Doordat de langetermijnrente in de VS meer dan 70 basispunten sneller steeg dan de kortetermijnrente, was het durationrendement nagenoeg nul op het korte eind van de curve, -3,67% voor het 10-jaars segment van de curve en -11% voor 30-jarige looptijden. Hierdoor steeg de Amerikaanse dollar, met een winst van 7,06% voor de DXY en een verlies van 6,99% voor de EMFX. Het rendement van de obligaties uit de opkomende landen (EM) werd bepaald door het noodlijdende segment van het universum. Het high yield-segment (HY) van de benchmark leverde 13% winst op terwijl de rentegevoelige investment grade (IG) component slechts 0,32% bijdroeg aan het totale rendement van 6,54%. Bedrijfsobligaties uit de opkomende landen presteerden sterk, met een rendement van 7,63% voor de algemene index, met een evenwichtigere verhouding tussen IG (+4,93%) en HY (+11,67%).

Deelfonds en rendement deelfonds

Het deelfonds leverde dit jaar 1,19% op na aftrek van kosten, en overtreft daarmee het resultaat van -5,35% van de benchmark (na aftrek van kosten) door de uitsluiting op fondsniveau van noodlijdende emittenten met een rating lager dan B-. Landen die door ons analysemodel als duurzaam beschouwd worden maar niet over de nodige ratings beschikken, hadden een negatief effect op het rendement, zoals Argentinië -1,44%, Ecuador -0,59%, Sri Lanka -0,22% en El Salvador -0,20%. Bij onze actieve posities bleef Mexico 0,72% achter bij de benchmark, vermits de overheidsobligatie moest onderdoen voor het noodlijdende staatsbedrijf Pemex, dat gemiddeld met 12,5% steeg.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets (vervolg)

Het fonds begon het jaar met sterk geconcentreerde posities in het 10-jarig en langer gedeelte van de rentecurves. We herpositioneerden het fonds om in te spelen op het sneller stijgen van de langetermijnrente en zo onze verwachtingen voor de Amerikaanse Treasury-markt te weerspiegelen, en deden dit met minimale transactiekosten doordat we terugkopen financierden met de verkoop van langerlopende obligaties en de inschrijvingen en coupons herbelegden in het kortlopende en middelste gedeelte van de curves. We focusten op landen in de periferie van de EU waarvan de budgettaire situatie en het duurzaamheidsprofiel erop vooruitgaat. Uiteindelijk bleken ze allemaal deel uit te maken van de best presterende posities ten opzichte van de benchmark: Albanië +0,16%, Servië +0,15%, Macedonië en Montenegro elk met +0,13%. We slaagden erin om de politieke en nakende begrotingscrisissen in het vierde kwartaal te vermijden in Roemenië. Het land leverde dit jaar de beste prestatie ten opzichte van de benchmark op met +0,34%. Daarna verschoven we onze blootstelling geleidelijk naar Polen, dat 0,18% bijdroeg. De verbetering van de toestand zonder noemenswaardige problemen in Ivoorkust en de Dominicaanse Republiek leverde respectievelijk +0,26% en +0,24% relatief rendement op.

Vooruitzichten deelfonds

Nu de geopolitieke spanningen oplopen in deze context van hoge rentevoeten, is het fonds goed geplaatst om alfa te genereren ten opzichte van de benchmark en op zijn minst in lijn met de benchmark te presteren. Het herstel van noodlijdende kredieten waarvan we in 2024 getuige waren, biedt nog maar weinig winstpotentieel, en aangezien de markten overal optimistische scenario's inprijzen, is het weinig waarschijnlijk dat HY-obligaties even sterk zullen presteren als vorig jaar.

We zullen blijven focussen op relatieve waarde en de verschillen in rendement uitbuiten die de budgettaire druk en handelsspanningen veroorzaken, naast andere risico's op onvoorzien gebeurtenissen. De veranderende vorm van de rentecurves in de VS en de eurozone zal een steeds grotere impact hebben op de resultaten van de benchmark. De termijnpremies op deze curves zullen wellicht groter worden om zo de grotere volatiliteit van de rentevoeten en het groter aantal emissies te weerspiegelen. Het fonds heeft hiervan geprofiteerd in 2024 en zal dat ook in 2025 blijven doen.

Op 7,6% bevindt het absolute renteniveau voor harde valuta's zich op een historisch aantrekkelijk niveau. We verwachten dan ook dat de instroom in het fonds zich in 2025 zal stabiliseren. Over het algemeen zijn de spreads al redelijk krap en het is onwaarschijnlijk dat ze vanaf nu nog veel krappere zullen worden, hoewel deze krappe spreads gerechtvaardigd zijn door onze verwachting dat er maar weinig wanbetalingen en weinig netto-emissies zullen zijn in 2025. In de veronderstelling dat de rente op 10-jaarse Amerikaanse Treasury's tussen 4,75% en 5% zal liggen en de spreads op EM-obligaties tussen 330 en 360 bp, zou het rendement op opkomende obligaties in harde valuta's in de komende 12 maanden ergens tussen de 4% en 7% moeten liggen.

Candriam Sustainable Bond Euro

Marktoverzicht

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

Deelfonds

We bleven onze durationblootstelling heel het jaar lang actief beheren. We speelden daarbij in op het structureel steiler worden van de rentecurve (segment tussen 10 en 30 jaar) omdat we ervan uitgingen dat de ECB de rente zou beginnen te verlagen. Per land bekeken bleven we op onze hoede voor Frankrijk (onderweging in het begin van het jaar toen we dachten dat de waardering te krap was in een context van politieke instabiliteit en grote begrotingstekorten). We namen ook winst op onze lang aangehouden positie in Oostenrijk. We bleven overwogen in Spanje, gezien de budgettaire en economische dynamiek in vergelijking met de kernlanden. We bleven overwogen in Oost-Europa maar sloten begin juni onze positie in de Baltische staten na hun sterke koerswinst. We bleven heel het jaar lang overwogen in SSA (overheden, supranationale instellingen en agentschappen) en bedrijfsobligaties, maar hebben de verhouding tussen financiële en niet-financiële emittenten aangepast. We blijven tot slot ook onze uitegesproken actieve positie in groene, sociale en duurzame obligaties uitbreiden.

Rendement deelfonds

In de eerste helft werd het relatieve rendement gedrukt door de *long* durationpositie die we in februari ingenomen hadden en die we daarna nog versterkt hadden, maar in de tweede helft pakte onze actieve durationpositie gunstig uit. Onze positionering waarmee we inspelen op een steilere rentecurve leverde gemengde resultaten op. Ook onze landenallocatie leverde een positieve bijdrage, via onze beleggingen in Spanje, Frankrijk, Oostenrijk en Oost-Europa. Tot slot had onze overwogen positie in SSA en krediet een positief effect. In totaal heeft het fonds een brutorendement opgeleverd van 2,65% in 2024, wat 12 bp beter is dan de benchmark.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Bond Euro (vervolg)

Vooruitzichten deelfonds

De wereldwijde markten zijn een volatielere periode binnengetreden met onzekerheid over het beleid van Trump en sterk uiteenlopende wereldwijde economische trends. Wellicht zal de beleidsrente overal zakken in de grote markten, maar zal de snelheid ervan verschillen. We blijven positief voor overheidsobligaties in euro vermits de ECB normaal zijn versoepelingsbeleid zal voortzetten in een context van lage groei en lagere inflatie. In de VS beperkt de stevige onderliggende inflatiedruk en de veerkrachtigere economie de ruimte om de rente te verlagen. We blijven positief over IG bedrijfsobligaties aangezien het absolute renteniveau interessant blijft en de fundamentals goed stand houden, maar we geven duidelijk de voorkeur aan liquide activa van hoge kwaliteit en blijven selectief in onze beleggingen, aangevuld met onze ESG-analyse. Qua gebeurtenissen blijven we de situatie in Frankrijk op de voet volgen, naast de geopolitieke ontwikkelingen en de eerste maatregelen van Trump na zijn inauguratie in januari.

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Marktoverzicht

De wereldwijde hoogrentende obligaties (high yield) presteerden in 2024 sterk, ondanks het feit dat er opnieuw sprake was van heel wat volatiliteit, aangezien het beleid van de centrale banken en het politieke risico alomtegenwoordig bleven. Het jaar stond immers in het teken van de eerste renteverlagingen door de Federal Reserve in de VS en de ECB in Europa, die allebei aanzienlijk snoeiden in de rente omdat de inflatie aan het afkoelen was. Toch waren de verlagingen minder dan wat de markt verwacht had (vooral de Fed) en kregen de rentemarkten niet veel respijt. Het politieke risico was alomtegenwoordig met de Amerikaanse verkiezingen in de tweede helft van het jaar, die uitmondde in een overwinning van Donald Trump en een meerderheid voor de Republikeinen in het Huis en de Senaat. Elders, in Europa, luidde de ontbinding van het Franse parlement door president Macron een lange periode van instabiliteit in, terwijl ook de Duitse regering viel en nieuwe verkiezingen aankondigde in 2025. De fundamentals van de high-yieldmarkt hielden dit jaar goed stand, met een beperkte wanbetalingsgraad (zeker in Europa) en een verbetering van de kredietratings (opnieuw onder impuls van Europa) met meer rijzende sterren dan gevallen engelen. Toch kregen de markten met enige turbulentie af te rekenen doordat sommige emittenten noodlijdend werden (SFR, ATOS in Europa, Ardagh, Hertz in de VS). Het resultaatenseizoen was over het algemeen goed, vooral voor emittenten met een hoge rating. De technische invloeden waren over de hele lijn bijzonder sterk, aangezien het aanbod voor het derde jaar op rij laag bleef, vermits emittenten blijven wachten tot dit klimaat van hoge rentevoeten voorbij is om terug te keren naar de markt. Bovendien vloede het kapitaal terug (na een afwezigheid van 2 jaar) naar de hoogrentende markten, zowel in de VS als Europa, omdat beleggers zich reppen om de hoge rente veilig te stellen vooraleer de rente verlaagd wordt. In totaal heeft de ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% Constrained-index, exclusief financiële obligaties, een rendement opgeleverd van 6,29%, waarbij de rentevoeten dit jaar daalden naar 6,6% (van 7%). De spreads gingen op en neer en stegen tot 250 bp in juli (tegenover 316 bp in het begin van het jaar), stegen vervolgens naar een extreem hoog niveau van circa 325 bp in augustus, maar zakten daarna terug naar 216 tegen het einde van het jaar.

Deelfonds

Het fonds bleef dit jaar heel voorzichtig. Bij het begin van 2024 had het fonds een onderwogen durationpositie en profiteerde van de scherpe correctie van de rentevoorzichten voor de centrale banken. Later op het jaar, in september, werden we opnieuw defensiever voor de bijeenkomst van de Fed door een onderwogen positie in te nemen met transacties die inspelen op een vlakke curve, hoewel het langer duurde dan verwacht vooraleer dit scenario uitkwam. Voor bedrijfsobligaties was 2024 ongetwijfeld een positief jaar, aangezien de spreads over de hele lijn vernauwden. Het fonds begon het jaar met een longpositie in bedrijfsobligaties en probeerde daarna te profiteren van de schommelingen binnen een beperkte bandbreedte vanuit macro-economisch perspectief. We bleven echter hoofdzakelijk focussen op de analyse van relatieve waarde op het niveau van sectoren en individuele emittenten, rekening houdend met de waarderingen en fundamentals. Hoewel we een deel van de stevige winsten van de banksector gemist hebben, bleven we heel het jaar lang overwogen in deze sector. In de zomer werden we daarentegen terughoudender ten aanzien van de autosector en verminderden onze blootstelling net op tijd zodat we ontsnapten aan de slechtere resultaten nadien. Politieke ontwikkelingen, zoals de ontbinding van het Franse parlement en de verkiezingen in de VS, zorgden in het laatste kwartaal voor enige onrust op de markt. Het fonds baande zich voorzichtig een weg door deze eindejaarsperiode, onder meer door afdeckingsstrategieën toe te passen op grote Franse emittenten en banken om landspecifieke risico's te beperken. Gedurende het grootste deel van het jaar gaven we de voorkeur aan het 3- tot 5-jarige segment van de curve, optimaliseerden de carry en profiteerden van de grote vraag naar "target yield" fondsen.

Rendement deelfonds

Afgaand op het brutorendement presteerde het fonds dit jaar ruimschoots beter dan de benchmark. Ongeveer 20% van dit relatieve rendement was afkomstig van onze durationpositie, vooral de onderwogen rentegevoeligheid in het begin van het jaar. Wat onze beleggingen in bedrijfsobligaties betreft, zijn we er dit jaar in geslaagd om op vier manieren relatief rendement te genereren. Ten eerste de overweging van bedrijfsobligaties in het begin van het jaar, wanneer het grootste deel van de spreadrally van 2024 plaatsvond, vervolgens een tactische bijsturing van de positie begin augustus tijdens de mini-crash, waarin we onderwogen begonnen en onze blootstelling snel optrokken (van een sterke onderweging (bèta 0,85) naar een overweging (bèta 1,10)). Ten derde waren we dit jaar grotendeels overwogen in de banksector, wat een van de best presterende sectoren was en we vermeden de autosector tegen september toen die heel slecht begon te presteren. Tot slot waren onze transacties op basis van technische factoren en markten dit jaar eveneens een bron van alfa.

Vooruitzichten deelfonds

2025 zal een bewogen jaar worden. De nieuwe politieke cyclus in de VS zal wellicht leiden tot een grotere risicobereidheid en economische oververhitting, onder impuls van de deregulering en het ondernemingsvriendelijke beleid van Trump. Toch kan dit beleid ook met nieuwe onzekerheden gepaard gaan, vooral indien nieuwe tarieven wereldwijd opgelegd worden, wat gegarandeerd tot volatiliteit zal leiden en macro-economische gevolgen zal hebben.

Gelet op waar we ons momenteel bevinden in de conjuncturele cyclus, zullen we alert blijven voor de fundamentals van sectoren en emittenten. Dit gezegd zijnde, zou de markt voor hoogrentende obligaties verder moeten profiteren van de grote interesse bij beleggers, en daarbij geholpen worden door de huidige renteniveaus. We blijven daarom ook optimistisch voor de kredietmarkt in 2025, hoewel we daarbij de potentiële risico in deze veranderende macro-economische en politieke context uiteraard niet uit het oog verliezen.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Marktoverzicht

In 2024 ging de rente op de obligatiemarkt geleidelijk in stijgende lijn, met enkele opmerkelijke verschillen tussen regio's door de divergentie in economische groei, inflatieverwachtingen, maatregelen van de centrale banken en het veranderende sentiment bij beleggers. Zowel in de VS als in Europa ging de rente op overheidsobligaties omhoog, maar de tendens was veel sterker in de VS dan in de eurozone (+45 bp voor Amerikaanse 5-jaars overheidsobligaties, +15 voor Duitse bunds) vanwege de hogere inflatieverwachtingen, twijfels over de begroting in de aanloop naar de Amerikaanse verkiezingen en de terughoudendheid van de Fed ten aanzien van renteverlagingen. In de eurozone daarentegen zijn de rentevoeten minder sterk gestegen door de lagere inflatie en economische problemen. Geopolitieke spanningen, met name in het Midden-Oosten en Frankrijk, deden de volatiliteit op de markt nog meer toenemen, met name bij de riskantere beleggingen. In de zomer belandde de markt in een kortstondige dip door de zwakkere economische indicatoren en verrassende renteverhoging door de Japanse centrale bank, waardoor heel wat carry-trades in Japanse yen afgewikkeld werden. In de tweede helft van het jaar lag de focus vooral op de verkiezingen in de VS. Hoewel de risicodragende activa over het algemeen rustig bleven, verwerkten overheidsobligaties de potentieel inflatieversterkende aspecten van een presidentschap van Trump in hun koersen en gingen in de uitverkoop in afwachting van zijn potentiële overwinning. De spreads op de markt voor bedrijfsobligaties vernauwden, zowel in het investment grade als hoogrentende segment, waarbij de Europese markten het best presteerden. De credit spreads op investment grade obligaties werden opnieuw ondersteund door de gezonde fundamentals en de grote vraag bij beleggers. De bedrijfsresultaten waren dit jaar overwegend beter dan verwacht, maar de markten werden soms verrast door de herziening van prognoses, krimp margins en ongerustheid over consumenten die minder uitgeven omdat bedrijven hun hogere kosten doorrekenen.

Deelfonds

Het fonds bleef heel het jaar lang overwogen in bedrijfsobligaties, goed voor ongeveer 70% van de beleggingen, en focuste daarbij op een evenwichtige combinatie van financiële en niet-financiële emittenten, met een voorkeur voor kwaliteit en liquiditeit. In de aanloop naar de Amerikaanse verkiezingen hebben we deze blootstelling licht verminderd om ons in te dekken tegen een potentiële toename van de volatiliteit op de markt. Qua rentegevoeligheid (duration) profiteerden we van de volatiele rentevoeten, met name in het 2- en 5-jarige segment van de rentecurve. Qua landen bleven we op onze hoede voor Franse overheidsobligaties en namen een onderwogen positie in toen we oordeelden dat de waarderingen te krap waren in een context van politieke instabiliteit en grote begrotingstekorten. Anderzijds bleven we overwogen in overheidsobligaties uit Spanje, gezien de sterke budgettaire en economische toestand in vergelijking met de kernlanden. Ook hebben we overwogen posities ingenomen in bepaalde Oost-Europese landen.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft een brutorendement opgeleverd van 3,85% in 2024, wat 19 bp beter is dan de benchmark.

De grootste bijdragen aan het rendement van het fonds werden geleverd door:

- de overweging in IG bedrijfsobligaties (+/- 25 bp afkomstig van de verandering in de spread)

De grootste tegenvallers waren:

- onderweging van door onderpand gedekte obligaties, SSA (+/- -5 bp afkomstig van de verandering in de spread)

Vooruitzichten deelfonds

De internationale obligatiemarkten kregen het op het einde van het jaar moeilijk, aangezien de aandacht van de Federal Reserve opnieuw verschoof naar de inflatierisico's, en het beleid van Trump vragen oproept over een eventuele opflakking van de inflatie, voornamelijk in de VS. In het begin van het jaar zal duidelijk worden wat de impact zal zijn van het beleid van de nieuwe regering op de markten, waarbij de volatiliteit wellicht hoog zal blijven. Toch kan dit ook in het voordeel uitdraaien van actief beheerde fondsen die een beleggingsstrategie met een bredere focus toepassen. We blijven optimistisch voor overheidsobligaties in euro, gezien de aanhoudende versoepeling van de ECB en de context van lage groei en het afkoelen van de inflatie. Bij de bedrijfsobligaties blijven we optimistisch over investment grade obligaties, die ondersteund worden door sterke fundamentals en een constante vraag bij beleggers, maar we geven de voorkeur aan liquide beleggingen van hoge kwaliteit en blijven selectief.

Candriam Sustainable Bond Global

Marktoverzicht

2024 was opnieuw een uitstekend jaar voor risicoactiva omdat de economische groei opnieuw verrassend sterk was, en de centrale banken uiteindelijk begonnen zijn met het verlagen van de rente.

Ondanks de doorgaans positieve resultaten voor risicodragende activa, waren de rentemarkten voortdurend aan volatiliteit onderhevig, aangezien de renteverlagingen de oorspronkelijke verwachtingen niet helemaal inlossen, vooral in de Verenigde Staten. Ondanks een over het algemeen positief klimaat voor risicoactiva, lag de weg bezaaid met valkuilen, zoals de politieke ontwikkelingen die heel wat kopzorgen creëerden, vooral in april toen de spanningen in het Midden-Oosten escaleerden, en in Frankrijk. Daarnaast was er een grote (zij het kortstondige) fase van onrust op de markt tijdens de zomermaanden, toen zwakkere economische indicatoren en de afwikkeling van carry trades (vooral in Japanse yen) na een renteverhoging door de Japanse centrale bank zich lieten voelen op de markten.

In de tweede helft van het jaar lag de focus vooral op de verkiezingen in de VS. Hoewel de risicodragende activa over het algemeen rustig bleven, verwerkten overheidsobligaties de potentieel inflatieversterkende aspecten van een presidentschap van Trump in hun koersen en gingen in de uitverkoop in afwachting van zijn potentiële overwinning.

Wat het resultaat voor het volledige jaar van de obligatiemarkten betreft, is de Amerikaanse rente op 10 jaar met 69 bp gestegen, terwijl de rentecurve een heel pak steiler werd. Aan de andere kant van de Atlantische Oceaan stelden we een vergelijkbare trend vast, zij het in beperktere mate. De spreads vernauwden op de Europese en Amerikaanse markt voor bedrijfsobligaties, zowel in het investment grade als hoogrentende segment, waarbij de Europese markten het best presteerden. Op de valutamarkten toonde de Amerikaanse dollar zijn vertrouwde kracht en steeg 6,25% ten opzichte van de euro. De Japanse yen stelde opnieuw teleur, met een daling van 11,6% ten opzichte van de Amerikaanse dollar.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Bond Global (vervolg)

Deelfonds

We bleven onze durationblootstelling in de VS en Duitsland heel het jaar lang actief beheren en profiteerden van de volatiele rentevoeten. Tegelijkertijd bleven we inspelen op het structureel steiler worden van de rentecurve omdat we ervan uitgingen dat de centrale banken de rente zouden beginnen te verlagen. In andere markten waren we hoofdzakelijk long in rentegevoeligheid in het VK en Australië (op het einde van het jaar) en behielden onze short durationpositie in Japan en China.

Op de valutamarkten profiteerden we enerzijds van onze structurele shortpositie in CNY en anderzijds onze longpositie in INR en carry trade met de IDR, naast enkele tactische longposities in HUF en SEK. Onze longpositie in JPY en BRL heeft daarentegen rendement gekost.

Omwille van de waarderingen was het fonds overwogen in Europese investment grade bedrijfsobligaties ten koste van Amerikaanse bedrijfsobligaties. Het fonds heft een grote blootstelling aan groene, sociale en duurzaamheidsgerelateerde obligaties, die momenteel meer dan 30% van het fonds uitmaken.

Rendement deelfonds

Het fonds presteerde in 2024 minder goed dan de benchmark.

De grootste tegenvallers waren:

- de short durationpositie in China
- de long durationpositie in het VK
- de long valutapositie in JPY en BRL

De grootste bijdragen aan het rendement van het fonds werden geleverd door:

- overwogen positie in Europese bedrijfsobligaties
- de long durationpositie in Australië
- tactische durationposities in de VS
- shortpositie in CYN ten opzichte van IDR en INR
- de long valutapositie in HUF en SEK

Vooruitzichten deelfonds

De internationale obligatiemarkten kregen het moeilijk op het einde van het jaar, aangezien de aandacht van de Federal Reserve opnieuw verschoof van de risico's voor de groei naar de inflatierisico's, terwijl het beleid van Trump de inflatie kan doen stijgen, voornamelijk in de VS. In het begin van het jaar zal duidelijk worden hoe het concrete beleid van de nieuwe regering-Trump impact zal hebben op de financiële markten. Wellicht zal de volatiliteit daardoor hoog blijven, wat normaal in het voordeel zal uitdraaien van actief beheerde fondsen met uitgebreide beleggingsmogelijkheden.

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Marktoverzicht

In de eerste helft van 2024 werden de beurzen voortgestuwd door een bijzonder gunstig klimaat, met de publicatie van macro-economische indicatoren die de sterke groei en achteruitgang van de inflatie bevestigden, terwijl de centrale banken op hetzelfde moment de rente begonnen te verlagen (-25 bp door de ECB in mei).

Vanaf midden juli kwamen de beurzen echter onder druk te staan, eerst omwille van de verrassende beslissing van de Japanse centrale bank om de rente te verhogen, en daarna door de publicatie van macro-economische indicatoren (PMI, tewerkstelling) die de vrees voor een recessie weer deden oplaaien. In augustus boekte de belangrijkste indices een stevig herstel onder impuls van de geruststellende economische indicatoren in de VS en een dovish toespraak van Jerome Powell waarin hij hintte op een mogelijke renteverlaging. De rally hield aan in september, toen de Fed de rente met 50 basispunten verlaagde en er in China grote economische stimuleringsmaatregelen aangekondigd werden. De overduidelijke overwinning van Donald Trump bij de Amerikaanse presidentsverkiezingen bleef de Amerikaanse beurzen op het einde van het jaar ondersteunen, terwijl de Europese markten het moeilijk hadden door de politieke onzekerheid in Frankrijk en Duitsland.

Deelfonds

Het fonds verhoogde in het voorbije jaar het aandeel van Aziatische (inclusief Japanse) converteerbare obligaties in de portefeuille, dankzij een sterke primaire markt in Azië voor kwaliteitsemissanten (Alibaba, JD.com, Ping An, Anlian). Deze converteerbare obligaties, met hun sterke kredietprofielen en beperkte gevoeligheid voor aandelen, lijken de juiste effecten om in te spelen op een potentieel herstel van de Chinese beurzen, met een laag risico op verlies.

Qua sectoren verhoogde het fonds de weging van de financiële sector, duurzame consumptiegoederen (hoofdzakelijk via Chinese emissanten) en vastgoed, waar bedrijven gespecialiseerd in ouderenzorg (Welltower, Ventas Realty) een mooie bijdrage leverden aan het resultaat. De weging van communicatiediensten en IT in de portefeuille werd daarentegen vermindert.

Rendement deelfonds

Candriam Sustainable Bonds Global Convertible leverde een positief rendement op dankzij de stijging van de beurzen en het verkrappen van de risicopremies. Het fonds heeft minder goed gepresteerd dan de benchmark, hoofdzakelijk door het ontbreken van emissanten die op basis van ESG-criteria uitgesloten zijn (Microstrategy, Rheinmetall, Sofi Technologies) en sommige Amerikaanse nutsbedrijven, vanwege hun gebruik van steenkool als energiebron. Sectoren zoals de gezondheidszorg en kapitaalgoederen deden het daarentegen beter dan de benchmark, met dank aan een goede aandelenselectie (Insmed, Prysmian, Schneider). Tevens profiteerde het fonds van een bijzonder actieve primaire markt, vooral in de VS en Azië, in totaal goed voor circa 120 mld. USD in 2024.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Bond Global Convertible (vervolg)

Vooruitzichten deelfonds

Het klimaat blijft op middellange termijn gunstig voor aandelen, dankzij de solide economische activiteit in de VS, het afkoelen van de inflatie en het soepele beleid van de centrale banken, hoewel de onzekerheid rond het economische en handelsbeleid op korte termijn een risico vormt voor de stabiliteit van de markt.

Het fonds blijft redelijk evenwichtig gepositioneerd, met een voorkeur voor de Amerikaanse markt omwille van de aandelengevoeligheid en Europese emittenten omwille van de rentegevoeligheid. De primaire markt zou even actief moeten zijn als in 2024 door de herfinancieringsgolf die er in 2025 en 2026 aankomt, en de waarderingen van obligaties zouden hoog moeten blijven, dankzij een mogelijke toename van de volatiliteit en hernieuwde belangstelling bij beleggers in deze beleggingscategorie.

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Marktoverzicht

De wereldwijde hoogrentende obligaties (high yield) presteerden in 2024 sterk, ondanks het feit dat er opnieuw sprake was van heel wat volatiliteit, terwijl het beleid van de centrale banken en het politieke risico alomtegenwoordig bleven. Het jaar stond immers in het teken van de eerste renteverlagingen door de Federal Reserve in de VS en de ECB in Europa, die allebei aanzienlijk snoeiden in de rente omdat de inflatie aan het afkoelen was. Toch waren de verlagingen minder dan wat de markt verwacht had (vooral de Fed) en kregen de rentemarkten niet veel respijt.

Het politieke risico was alomtegenwoordig met de Amerikaanse verkiezingen in de tweede helft van het jaar, die uitmondden in een overwinning van Donald Trump en een meerderheid voor de Republikeinen in het Huis en de Senaat. Elders, in Europa, luidde de ontbinding van het Franse parlement door president Macron een lange periode van instabiliteit in, terwijl ook de Duitse regering viel en nieuwe verkiezingen aankondigde in 2025.

De fundamentals van de high-yieldmarkt hielden dit jaar goed stand, met een beperkte wanbetalingsgraad (zeker in Europa) en een verbetering van de kredietratings (opnieuw onder impuls van Europa) met meer rijzende sterren dan gevallen engelen. Toch kregen de markten met enige turbulentie af te rekenen doordat sommige emittenten noodlijdend werden (SFR, ATOS in Europa, Ardagh, Hertz in de VS).

Het resultaatenseizoen was over het algemeen goed, vooral voor emittenten met een hoge rating. De technische invloeden waren over de hele lijn bijzonder sterk, aangezien het aanbod voor het derde jaar op rij laag bleef, vermits emittenten blijven wachten tot dit klimaat van hoge rentevoeten voorbij is om terug te keren naar de markt. Bovendien vloede het kapitaal terug (na een afwezigheid van 2 jaar) naar de hoogrentende markten, zowel in de VS als Europa, omdat beleggers zich reppen om de hoge rente veilig te stellen vooraleer de rente verlaagd wordt.

In totaal heeft de ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% Constrained-index, exclusief financiële obligaties, een rendement opgeleverd van 6,29%, waarbij de rentevoeten dit jaar daalden naar 6,6% (van 7%). De spreads gingen op en neer en stegen tot 250 bp in juli (tegenover 316 bp in het begin van het jaar), stegen vervolgens naar een extreem hoog niveau van circa 325 bp in augustus, maar zakten daarna terug naar 216 bp tegen het einde van het jaar.

Deelfonds

De volumes op de HY-markten waren dit jaar aan de lage kant, met heel weinig nieuwe uitgiftes en weinig activiteit bij de institutionelen, en spreads die vernauwden naar hun krapste niveau in jaren bij de BB's en B's. In deze omstandigheden verlaagden we onze duration in verhouding tot de benchmark licht in het eerste kwartaal, met een focus op kortlopende obligaties. We bleven op zoek gaan naar kandidaten voor herfinanciering en kortlopende obligaties die onder pari noteren.

In de eerste helft van het jaar gaven we de voorkeur aan IG-emittenten in ons diversificatiesegment, met een sterk overwogen positie in hybride bedrijfsobligaties in euro (nutsbedrijven) als een aantrekkelijke carry trade op solide investment grade bedrijfsobligaties, een segment dat nog altijd met een korting noteert ten opzichte van gewone hoogrentende BB-emittenten. We bleven onderwogen in Amerikaanse HY-obligaties omdat we hun waarderingen onaantrekkelijk vinden en maakten van de slechte prestaties van Europese HY-obligaties in het begin van het jaar gebruik om onze blootstelling aan dit segment verder te verhogen. Qua sectorindeling houden we naast onze structurele onderweging van de energiesector ook vast aan onze onderwogen positie in de vastgoed- en autosector.

We blijven de voorkeur geven aan defensieve sectoren (verpakkingen, gezondheidszorg) en telecommunicatie met betere waarderingen.

Rendement deelfonds

Het deelfonds Candriam Sustainable Bond Global High Yield heeft dit jaar een rendement behaald van 4,6% (1 aandeel EUR niet-uitkerend), wat op nettobasis minder is dan de 6,3% voor zijn benchmark (ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% Constrained-index, exclusief financiële obligaties).

Het rendement van het fonds werd negatief beïnvloed door de onderwogen positie in de vastgoedsector, waar namen zoals Heimstaden en CPI Property sterk stegen ten opzichte van hun recente dieptepunt. Ook hadden we geen positie in specifieke bedrijven die we als zwakke kredieten beschouwen (Bausch, Pemex) maar die ook goed presteerden. We beschouwden deze kredieten (en de vastgoedobligaties) als zwak, ondanks de recente verbetering van hun resultaten, en waren dan ook niet blootgesteld aan hen. Ook ondervonden we nadeel van onze structurele onderweging van de energiesector, die dit jaar mooie rendementen opleverde.

Tot slot, in een jaar waarin namen met een lagere rating beter presteerden, kregen sommige kortlopende hybride obligaties van hoge kwaliteit het moeilijk, en onze blootstelling aan emittenten zoals Charter en Vodafone leverde een negatieve bijdrage aan het rendement. Anderzijds was het ontbreken van noodlijdende kredieten een belangrijke bron van positief rendement, aangezien de volledige onderwegingen van Atos en Altice heel gunstig uitpakte. De uitstekende selectie van obligaties in de farmasector (Catalent) en in technologie, media en telecommunicatie (VMED) leverde een positieve bijdrage aan het resultaat.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Bond Global High Yield (vervolg)

Vooruitzichten deelfonds

Hoewel de spreads historisch gezien onaantrekkelijk blijven, bieden de HY-markten relatief aantrekkelijke rentevoeten met en lagere rentegevoeligheid. Volgens ons is het in dit klimaat belangrijk om selectief te werk te gaan en te focussen op kansen om alfa te genereren. Fusies en overnames, deregulering in de VS, een soepeler monetair beleid zouden moeten bijdragen aan de groei van de obligatiemarkten in 2025, wat voor een beter evenwicht tussen vraag en aanbod kan zorgen. Onze strategie, die zowel vertrouwt op sterke overtuigingen als een heel actief beheer, zal normaal profiteren van de grotere dispersie en volatiliteit om een hoger rendement te genereren dan de rest van de hoogrentende markt.

In de huidige omstandigheden blijven we focussen op toonaangevende spelers met een grote prijszettingkracht en een bewezen capaciteit om de kosten van de inflatie door te rekenen. We geven de voorkeur aan emittenten die voorzichtig met hun kapitaal omspringen en waarvan het gedrag de kredietwaardigheid bevordert. Qua sectorindeling behouden we onze onderwogen positie in vastgoed, waar de meeste bedrijven blijf geven van een bijzonder slechte bedrijfsvoering, en cyclische bedrijven (autosector, chemie). Onze voorkeur blijft uitgaan naar defensieve sectoren (telecommunicatie, verpakkingen, gezondheidszorg en nutsvoorzieningen). Wat onze indeling volgens land betreft, bleven we onderwogen in Franse bedrijfsobligaties aangezien hun waarderingen volgens ons onaantrekkelijk zijn in het licht van de politieke risico's.

Candriam Sustainable Bond Impact

Marktoverzicht

In 2024 ging de rente op de obligatiemarkt geleidelijk in stijgende lijn, met enkele opmerkelijke verschillen tussen regio's door de divergentie in economische groei, inflatieverwachtingen, maatregelen van de centrale banken en het veranderende sentiment bij beleggers. Zowel in de VS als in Europa ging de rente op overheidsobligaties omhoog, maar de tendens was veel sterker in de VS dan in de eurozone (+70 bp voor Amerikaanse 10-jaars overheidsobligaties, +35 voor Duitse bunds). In de VS hield deze stijging van de rente vooral verband met de hogere inflatieverwachtingen en de verwachting op de markt van wijzigingen in het begrotingsbeleid naar aanleiding van de Amerikaanse presidentsverkiezingen. Daarnaast droegen ook de voorzichtige aanpak van de Federal Reserve bij het verlagen van de rente en zijn geleidelijke normalisering van het beleid bij aan de stijging van de rentevoeten. In de eurozone was deze stijging van de rentevoeten minder uitgesproken, voornamelijk door de in verhouding beperkte inflatiedruk en de aanhoudende economische problemen. Geopolitieke spanningen, met name in het Midden-Oosten en Frankrijk, deden de volatiliteit op de markt nog meer toenemen, met name bij de riskantere beleggingen. In de zomer belandde de markt in een kortstondige dip door de zwakkere economische indicatoren en verrassende renteverhoging door de Japanse centrale bank, waardoor heel wat carry-trades in Japanse yen afgewikkeld werden. In de tweede helft van het jaar lag de focus vooral op de verkiezingen in de VS. Hoewel de risicodragende activa over het algemeen rustig bleven, verwerkten overheidsobligaties de potentieel inflatieversterkende aspecten van een presidentschap van Trump in hun koersen en gingen in de uitverkoop in afwachting van zijn potentiële overwinning. De spreads op de markt voor bedrijfsobligaties vernauwden, zowel in het investment grade als hoogrentende segment, waarbij de Europese markten het best presteerden. De credit spreads op investment grade obligaties werden opnieuw ondersteund door de gezonde fundamentals en de grote vraag bij beleggers. De bedrijfsresultaten waren dit jaar overwegend beter dan verwacht, maar de markten werden soms verrast door de herziening van prognoses, krimpende marges en ongerustheid over consumenten die minder uitgeven omdat bedrijven hun hogere kosten doorrekenen.

Deelfonds

Het fonds bleef heel het jaar lang overwogen in bedrijfsobligaties, goed voor ongeveer 60% van de beleggingen, en focuste daarbij op een evenwichtige combinatie van financiële en niet-financiële emittenten, met een voorkeur voor kwaliteit en liquiditeit. Qua rentegevoeligheid (duration) profiteerden we van de volatiele rentevoeten. Tegelijkertijd bleven we inspelen op het structureel steiler worden van de rentecurve (via het segment op 10-30 jaar van de curve) omdat we ervan uitgingen dat de centrale banken de rente zouden beginnen te verlagen. Per land bekeken bleven we op onze hoede voor Frankrijk (onderweging in het begin van het jaar toen we dachten dat de waardering te krap was in een context van politieke instabiliteit en enorme begrotingstekorten). We bleven overwogen in Spanje, gezien de budgettaire en economische dynamiek in vergelijking met de kernlanden.

De blootstelling van het fonds aan duurzame obligaties bedroeg meer dan 90% (62% groen, 16% sociaal, 13% duurzaamheid). Ze droegen bij aan alle SDG's van de Verenigde Naties (meeste blootstelling in SDG 7 - Duurzame energie, SDG 11 - Duurzame Steden en SDG 13 - Klimaatactie).

Rendement deelfonds

Het fonds heeft een brutorendement opgeleverd van 2,93% in 2024, en deed daarmee 40 bp beter dan de benchmark.

De grootste bijdragen aan het rendement van het fonds werden geleverd door:

- de overweging in IG bedrijfsobligaties (+/- 45 bp afkomstig van de verandering in de spread)

De grootste tegenvallers waren:

- De onderweging van door onderpand gedekte obligaties (+/- -5 bp afkomstig van de verandering in de spread)

De steilere hellingsgraad tussen 10 en 30 jaar leverde gemengde resultaten op.

Vooruitzichten deelfonds

De internationale obligatiemarkten kregen het op het einde van het jaar moeilijk, aangezien de aandacht van de Federal Reserve opnieuw verschoof naar de inflatierisico's, en het beleid van Trump vragen oproept over een eventuele opflakking van de inflatie, voornamelijk in de VS. In het begin van het jaar zal duidelijk worden wat de impact zal zijn van het beleid van de nieuwe regering op de markten, waarbij de volatiliteit wellicht hoog zal blijven. Toch kan dit ook in het voordeel uitdraaien van actief beheerde fondsen die een beleggingsstrategie met een bredere focus toepassen. We blijven optimistisch voor overheidsobligaties in euro, gezien de aanhoudende versoepeling van de ECB en de context van lage groei en het afkoelen van de inflatie. Bij de bedrijfsobligaties blijven we optimistisch over investment grade obligaties, die ondersteund worden door sterke fundamentals en een constante vraag bij beleggers, maar we geven de voorkeur aan liquide beleggingen van hoge kwaliteit en blijven selectief.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Marktoverzicht

Het jaar 2024 was voor de duurzame multi-assetstrategie een jaar van grote economische veranderingen, met onder meer een gelijktijdige wereldwijde desinflatie, renteverlagingen door de centrale banken en afwijkende regionale groeipatronen. Het fonds baande zich met succes een weg door deze verschillende dynamieken en respecteerde daarbij tegelijk zijn duurzame beleggingsmandaat onder artikel 9 van de SFDR-verordening. Op die manier leverde het een positief rendement op, in lijn met de benchmark, dankzij een proactieve portefeuille-indeling en een onafgebroken inzet voor de E- en S-principes.

Deelfonds

Het fonds behield heel het jaar lang een uitgesproken voorkeur voor Amerikaanse aandelen, voornamelijk uit de technologie- en cyclische sectoren, en profiteerde van de solide economische groei, veerkrachtige bedrijfswinsten en het vooruitzicht van renteverlagingen door de Fed. De blootstelling aan Europa was aanvankelijk voorzichtig door de stagnerende groei en politieke onzekerheid, maar later op het jaar werd de portefeuille-indeling bijgestuurd ten gunste van cyclische aandelen, zoals small- en midcapaandelen, toen de renteverlagingen van de ECB de economie zuurstof gaven. In de opkomende markten namen we tactisch een overwogen positie in, met een focus op regio's en sectoren die normaal zullen profiteren van het beleidsmomentum en de betere consumptiepatronen. De beleggingen waren ook een afspiegeling van de duurzame ambities van het fonds, met posities in hernieuwbare energie, gezondheidszorg en andere op ESG afgestemde sectoren.

Bij de obligaties focuste het fonds op het beheer van de rentegevoeligheid en gaf daarbij de voorkeur aan longposities in Europese overheidsobligaties, die profiteerden van de dalende inflatie en een gunstig monetair beleid. De kredietportefeuille omvatte onder meer investment grade obligaties, schuldpapier uit de opkomende landen, hoogrentende obligaties, en werd aangepast om de carry te optimaliseren en daarbij het spreadrisico daarbij te beperken. Risicomanagement speelde een sleutelrol, met tactische posities, zoals een longpositie in Amerikaanse dollar en selectieve afdekkingposities via de yen, die voor stabiliteit zorgden in tijden van stress op de markten.

Rendement deelfonds

Het rendement was afkomstig van strategische aandelenbeleggingen, vooral in de Amerikaanse markten, en goed getimede beleggingen in obligaties. De moeilijke aandelenselectie in sommige regio's, met name in de VS en de eurozone, heeft echter af en toe het rendement gedrukt. De onderweging van Europa en overweging van Noord-Amerika waren consistent met de afwijkingen tussen beide regio's, wat op die manier een positieve bijdrage leverde aan het algemene succes.

Vooruitzichten deelfonds

Duurzaamheid bleef centraal staan in de aanpak van het fonds, met beleggingen in groene energie, innovatie in de gezondheidszorg en duurzame infrastructuur, zodat financieel rendement gekoppeld werd aan een positieve maatschappelijke impact. Het fonds profiteerde in de loop van 2024 op doeltreffende wijze van de wereldwijde versoepelingscyclus, met een overwogen blootstelling aan aandelen en een evenwichtige obligatiestrategie, waarbij het fonds zich in zijn beleggingsbeslissingen steeds liet leiden door duurzaamheid, met name in thema's zoals de energietransitie en een koolstofarme economie.

Bij het ingaan van 2025 is de indeling van onze portefeuille gebaseerd op het scenario van een zachte landing voor de wereldwijde groei. De grote centrale banken staan aan het begin van een nieuwe cyclus van monetaire versoepeling en zullen al het nodige doen om de economische activiteit te ondersteunen. China neemt de ene maatregel na de andere en stuurt een sterk signaal: de autoriteiten willen hun groei-doelstelling van 5% halen. Het grootste risico voor dit scenario is de terugkeer van Donald Trump naar het Witte Huis in januari, aangezien het nog altijd onduidelijk is welke verkiezingsbelofte - tarieven, immigratie, belastingverlagingen en deregulering - hij effectief zal uitvoeren. Een harde houding op het gebied van migratiebeleid en tarieven ("het harde Trump-scenario") kan deze gunstige vooruitzichten ondermijnen en uitmonden in een zwakkere wereldwijde groei en hogere inflatie. Omgekeerd zou een meer gematigde versie van zijn beleid onze algemene groei- en inflatieprognoses niet aanzienlijk ondermijnen.

Candriam Sustainable Equity Children

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groeicijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt.

Deelfonds

Ondanks de thematische focus en relatieve beperkingen van het fonds, slaagde het fonds erin om van de AI-trend te profiteren door te beleggen in Dell en Microsoft, naast het opmerkelijke resultaat van Stride in de loop van het jaar. Het fonds verlaagde in de loop van het jaar zijn blootstelling aan de gezondheidszorg omwille van specifieke risico's en de potentiële gevolgen van een overwinning van Trump voor deze sector. Tegelijkertijd verhoogden we onze posities in bedrijven met betere groeivoorzichten zoals Danone, dat aansluit bij een gezonde consument, en Walt Disney, dat diverse bronnen van inkomsten heeft en herstelpotentieel biedt in entertainment. Deze aanpak getuigt van onze evenwichtige manier van beleggen in structurele groeikansen op lange termijn, met tactische aanpassingen aan de veranderende dynamiek van de markt.

Rendement deelfonds

Ondanks het degelijke absolute rendement presteerde het fonds minder goed dan zijn officiële MSCI ACWI-benchmark. Deze relatieve underperformance was hoofdzakelijk te wijten aan een negatief allocatie-effect. Gezien zijn thematische focus is het fonds structureel onderwogen/afwezig in onder meer IT (geen blootstelling aan halfgeleiders) en communicatiediensten (geen Meta Platforms) en overwogen in de defensieve en minder goed presterende sector van de gezondheidszorg. Toch presteerde het fonds veel beter dan de relevante MSCI ACWI Sustainable Impact Children ESG Index.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity Children (vervolg)

Vooruitzichten deelfonds

Het fonds belegt in bedrijven die bijdragen aan het welzijn en de ontwikkeling van kinderen. Gelet op de thematische focus, is het fonds niet aanwezig in de meeste cyclische sectoren zoals de industrie, energie, halfgeleiders of de financiële sector, die het mogelijk goed zullen doen in 2025. Het fonds heeft echter een grote blootstelling aan snelgroeiende markten zoals Afrika en is goed gespreid vanuit geografisch perspectief. Misschien kan het fonds profiteren van zijn grotere blootstelling aan small- en midcaps dan zijn benchmark.

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groei cijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt.

Deelfonds

Het macro-economische klimaat in 2024 vormde een grote uitdaging voor beleggingsstrategieën die op het milieu focussen. De aanhoudend hoge rentevoeten en terughoudendheid bij investeerders in de aanloop naar de verkiezingen in de VS maakten dat groene investeringen vertraging opliepen. Sommige marktleiders in circulariteit, zoals Dell, profiteerden van de AI-trends en leverden sterke resultaten op. Het beperkte marktleiderschap, geconcentreerd in een aantal bedrijven die slechts een kleine bijdrage leveren aan de circulaire economie, heeft het rendement van dit thema echter benadeeld. We breidden ons thematisch universum uit en konden daardoor meer bedrijven die bijdragen aan een circulaire economie identificeren, wat een stevige basis legt voor toekomstige rendementen.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft minder goed gepresteerd dan zijn benchmark omdat het allocatie-effect negatief was. Het fonds heeft een thematische overweging in consumptiegerelateerde sectoren en materialen, geen blootstelling aan communicatiediensten en een gebrek aan blootstelling aan de best presterende technologiebedrijven. De aandelenselectie was gemengd, met onder meer goede prestaties van Dell Technologies, Zebra Technologies en On Holding. De grootste tegenvallers voor het rendement waren Nvidia (geen positie), Befesa en Montrose Environmental Group.

Vooruitzichten deelfonds

De vooruitzichten op korte termijn voor het deelfonds zijn gemengd. De recente VN-top slaagde er niet in om een verdrag over kunststoffen goed te keuren vanwege de tegenkanting van olieproducerende landen, waardoor de inspanningen tegen de verontreiniging en emissies van deze snelgroeiende industrie vertraging oplopen. De onzekerheid die de uitslag van de verkiezingen in de VS creëert, werpt nog meer twijfels op over de prioriteiten op milieugebied. Bedrijven die circulaire praktijken promoten bieden echter kansen om het risico voor toeleveringsketens te verminderen en waarde te creëren. We blijven optimistisch over het potentieel van onze aandelenselectie om op lange termijn rendement te genereren.

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groei cijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt. De Global Clean Energy Index heeft er een moeilijk jaar opzitten, met een verlies van meer dan 20%.

Deelfonds

Het jaar 2024 was een uitdagend jaar voor het klimaatthema. De stijgende rentevoeten op het einde van het jaar en de verkiezingsoverwinning van Donald Trump wierpen een schaduw van onzekerheid over het klimaatbeleid. In deze moeilijke omstandigheden gaf het fonds de voorkeur aan beleggingen van hoge kwaliteit met sterke, veerkrachtige winstmotoren. Ook focuste het op technologieën en sectoren die minder afhankelijk zijn van overheids subsidies of veranderingen in het beleid. Het fonds profiteerde van positieve trends in thema's zoals de groeiende vraag naar elektriciteit van AI, investeringen in het elektriciteitsnet, energiebesparingen en de grotere aandacht voor aanpassing aan de effecten van klimaatverandering. Tegen het einde van het jaar werd de portefeuille opnieuw aangepast om ze af te stemmen op een scenario van minder dan 2°C, in overeenstemming met de richtlijnen van het prospectus.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft slechter gepresteerd dan MSCI ACWI-index. Het allocatie-effect was negatief. Het fonds heeft een structurele thematische onderweging in sectoren zoals duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten. Ondanks de blootstelling aan IT, heeft het fonds daarnaast geen positie in de best presterende namen van de sector, zoals Nvidia, Microstrategy en Broadcom. De aandelenselectie was gemengd, met positieve bijdragen van onder meer Mastec, Trane Technologies en Quanta Services. Nvidia (geen positie), Aptiv en EDP Renovaveis waren de grootste tegenvallers voor het rendement.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity Climate Action (vervolg)

Vooruitzichten deelfonds

De situatie ziet er ingewikkeld uit voor de duurzame energiesector, met een veranderende politieke context enerzijds en sterke structurele groeimotoren anderzijds. Na de grote overwinning van de Republieken in de VS groeit de vrees dat er minder federale steun zal vloeien naar hernieuwbare bedrijven, maar de concurrentiële prijzen, het belang van energiezekerheid en technologische vooruitgang zijn bevorderlijk voor de groei op lange termijn. De kostprijs van zonnepanelen is sinds 2016 met factor tien gedaald, en partijoverschrijdende initiatieven zoals de modernisering van het elektriciteitsnet via de IIJA-wet in de VS vallen samen met de groeiende vraag naar energie van AI en datacenters.

Beleidsrisico's, zoals de mogelijke afbouw van belastingvoordelen bij de aankoop van elektrische auto's en subsidies voor offshore windmolens, zetten ons aan om de blootstelling aan segmenten die afhankelijk zijn van subsidies te verminderen en daarentegen te focussen op veerkrachtige infrastructuur en de vraag van commerciële en industriële kopers. Technologiebedrijven en datacenters zorgen voor een stabiele vraag naar hernieuwbare energie en financieren projecten met een grote toegevoegde waarde. De strategie van het klimaatfonds verleent prioriteit aan risicobeperking en opportuniteiten op lange termijn, en zet in op de economische voordelen van hernieuwbare energie, die omvangrijk blijven ondanks de beleidsonzekerheid.

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Marktoverzicht

De MSCI Emerging Markets (EM) is met 5,0% gestegen in 2024, wat een bescheiden positief rendement is maar minder dan de +7,0% uit 2023. Dit is een grote achterstand ten opzichte van de indrukwekkende stijging van 23,4% voor de Amerikaanse beurs (MSCI US), aangezien het Amerikaanse exceptionalisme zich heel het jaar lang liet gelden. De grootste achterstand werd in het vierde kwartaal van 2024 opgelopen, toen de beurzen met 8,2% daalden en de degelijke winst van 7,8% uit het derde kwartaal werd uitgewist.

Hoewel de Federal Reserve in het derde kwartaal het beleid begon te versoepelen en China stelselmatig meer stimuleringsmaatregelen nam, hadden de aandelen uit de groeielanden het moeilijk om het momentum vol te houden. Een combinatie van wereldwijde tegenvallers (sterke dollar, vrees voor een handelsoorlog) en binnenlandse problemen (met name in Latijns-Amerika, China en Zuid-Korea) zetten de markt nog meer onder druk, vooral na de verkiezingsoverwinning van Donald Trump.

Deelfonds en rendement deelfonds

Ook in 2024 boekte het fonds een uitstekend absoluut rendement, hoewel het minder goed presteerde dan de benchmark. De aandelenselectie was de belangrijkste bron van alfa, met belangrijke bijdragen van verschillende regio's en sectoren.

Argentinië leverde een grote positieve bijdrage, aangedreven door het optimisme op de markt na de maatregelen van de nieuwe regering. Banco Macro was een grote uitbinker en leverde een uitzonderlijk rendement op, en een groot deel van de bijdrage van het land was afkomstig van dit aandeel. In Brazilië droeg de aandelenselectie ook positief bij aan het resultaat, met Nu Holdings als grote uitbinker, dankzij zijn sterke marktpositie en groei.

China daarentegen vormde dit jaar de grootste uitdaging. De ESG-screening van het fonds, die waakt over de duurzaamheidsprincipes, had helaas een negatief effect op het relatieve rendement vanwege de uitsluiting van sterk presterende aandelen zoals Tencent en Xiaomi. In Zuid-Korea daarentegen had het ontbreken van Samsung Electronics, uitgesloten om ESG-redenen, echter een positief effect op het relatieve rendement van het fonds, wat meteen aantoont dat het effect van de ESG-criteria op de portefeuille niet altijd eenduidig is.

India gaf het algemene rendement een stevige boost, onder impuls van aandelen zoals Zomato, Siemens, Bharti Airtel en Power Grid. Deze participaties profiteerden van de gunstige marktomstandigheden en solide kerncijfers van de bedrijven, wat India tot een van de meest winstgevendende markten maakte in 2024.

Per sector bekeken, pakte het ontbreken van de energie- en materialensector gunstig uit, aangezien deze sectoren dit jaar minder goed presteerden, wat tot een positief effect had op het relatieve rendement van het fonds. Duurzame consumptiegoederen en technologie waren de grote uitblinkers, met bedrijven zoals TSMC en SK Hynix die sterke resultaten opleverden en de waarde van gerichte beleggingen in deze sterk groeiende segmenten aantoonde.

Hoewel het ESG-screeningsproces per saldo een licht negatief effect had op het resultaat vanwege de uitsluitingen in sommige markten, versterkte dit ook het engagement van het fonds voor duurzame beleggingsprincipes. Het fonds blijft goed gepositioneerd om zijn doelstellingen op het gebied van rendement te verzoenen met zijn duurzaamheidsdoelstellingen, door te vertrouwen op zijn deskundige aandelenselectie en strategische positionering om zo waarde op lange termijn te genereren voor beleggers.

Vooruitzichten deelfonds

De aandelen uit de opkomende landen boekten dit jaar een stevig herstel, en de opkomende landen spelen een cruciale rol in de wereldwijde economische groei. In de VS zorgde de terugkeer van Donald Trump voor ongerustheid, met name wat zijn visie op tarieven en de sterke van de dollar betreft, die allebei kunnen wege op de wereldwijde groei. Toch wijst de transactionele ingesteldheid van Donald Trump erop dat er ruimte is voor onderhandelingen, zoals zijn snelle verzoening met de Mexicaanse president aantoont. Intussen zet de groeiende geopolitieke invloed van Elon Musk en zijn vriendschap met de kersverse president de relatie tussen de VS en China onder hoogspanning. De gigafabriek van Tesla in Shanghai is de meest efficiënte productiesite van het bedrijf en levert een aanzienlijke bijdrage.

In China staat de regering voor een dubbele uitdaging: de binnenlandse vraag stimuleren en de potentiële effecten van het beleid van Trump counteren. De aangekondigde stimuleringsmaatregelen waren bemoedigend maar volstonden niet om een kentering teweeg te brengen - we verwachten meer duidelijkheid en mogelijk nieuwe maatregelen in de komende maanden. India blijft een aantrekkelijke markt, vooral na de correctie, toen de verwachtingen bijgesteld werden.

Wat de beleggingsthema's betreft, blijft de vraag naar AI groot. Er woedt een intense concurrentie tussen de grote techreuzen om fysieke en virtuele AI-producten te lanceren, en er wordt ook stevig geïnvesteerd in AI-infrastructuur zoals datacenters. Dit maakt dat Azië zijn positie als een van de belangrijkste AI-hubs in het wereldwijde ecosysteem voor technologie kan versterken, ondanks de dreiging van de tarieven.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets (vervolg)

We passen de risicobereidheid van de portefeuille dynamisch aan aan de veranderende dynamiek op de markt, en behouden zo een goed evenwicht. Gezien de grote onzekerheid is een selectieve aanpak meer dan ooit aangewezen, en we hebben alle vertrouwen in de succesvolle uitvoering ervan, zoals de goede jaarresultaten van de portefeuille aantonen.

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)

Marktoverzicht

Het EM Ex China fonds leverde 3,5% (in USD) op, iets minder dan het rendement van 5,0% voor de MSCI EM-index in 2024. Dit is een grote achterstand ten opzichte van de indrukwekkende stijging van 23,4% voor de Amerikaanse beurs (MSCI US), aangezien het Amerikaanse exceptionalisme zich heel het jaar lang liet gelden. Geografisch gezien bleven er grote verschillen bestaan tussen regio's, met Taiwan en India die nog altijd sterk presteerden, terwijl Zuid-Korea en andere cyclische markten zoals Brazilië een stevige tik incasseerden en zo een negatief effect hadden op het EM Ex China fonds.

Hoewel de Federal Reserve in het derde kwartaal het beleid begon te versoepelen en China stelselmatig meer stimuleringsmaatregelen nam, hadden de aandelen uit de groeielanden het moeilijk om het momentum vol te houden. Een combinatie van wereldwijde tegenvallers (sterke dollar, vrees voor een handelsoorlog) en binnenlandse problemen (met name in Latijns-Amerika, China en Zuid-Korea) zetten de markt nog meer onder druk, vooral na de verkiezingsoverwinning van Donald Trump.

Deelfonds

Hoewel de AI-trend aan volatiliteit onderhevig was, blonken verschillende bedrijven in dit segment uit, zoals SK Hynix (geheugenchips) in Zuid-Korea, en Asustek (productie van computers) en Accton (netwerkschakelaars) in Taiwan. Zuid-Afrika profiteerde van de betere macro-economische vooruitzichten, en bedrijven zoals OUTsurance (verzekeringen) en Mr. Price (retail) maakten deel uit van de best presterende aandelen. Bij de tegenvallers vermelden we de slechte prestaties van Mexico als land, vanwege de uitslag van de verkiezingen. De leider van de linkse partij, Sheinbaum, werd verkozen tot president en beleggers maakten zich zorgen over haar politieke agenda. In Taiwan werd de weging in TSMC begrensd op 10% door de MiFID-regels (wat resulteerde in een onderweging ten opzichte van de benchmark) wat een groot deel van het negatieve relatieve rendement verklaart.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft tijdens de verslagperiode min of meer in lijn met de benchmark gepresteerd, de MSCI EM ex-China. Qua sectoren leverden de duurzame consumptiegoederen een van de grootste positieve bijdragen. Gezien de hoge ESG-standaarden profiteerde het fonds van de positieve duurzame alfa die we in de materialen- en energiesector genereerden. De grootste tegenvallers waren basisconsumptie en vastgoed. Per land bekeken waren Zuid-Korea, Argentinië en India opmerkelijke uitblinkers. Grootste tegenvallers waren Taiwan en Mexico. In Taiwan was het negatieve relatieve rendement grotendeels te wijten aan de onderwogen positie in TSMC.

Vooruitzichten deelfonds

De aandelen uit de opkomende landen boekten dit jaar een stevig herstel, en de opkomende landen spelen een cruciale rol in de wereldwijde economische groei. In de VS zorgde de terugkeer van Donald Trump voor ongerustheid, met name wat zijn visie op tarieven en de sterke van de dollar betreft, die allebei kunnen wegen op de wereldwijde groei. Toch wijst de transactionele ingesteldheid van Donald Trump erop dat er ruimte is voor onderhandelingen, zoals zijn snelle verzoening met de Mexicaanse president aantoonde.

Wat de beleggingsthema's betreft, blijft de vraag naar AI groot. Er woedt een intense concurrentie tussen de grote techreuzen om fysieke en virtuele AI-producten te lanceren, en er wordt ook stevig geïnvesteerd in AI-infrastructuur zoals datacenters. Dit maakt dat Azië zijn positie als een van de belangrijkste AI-hubs in het wereldwijde ecosysteem voor technologie kan versterken, ondanks de dreiging van de tarieven.

We blijven optimistisch over de vooruitzichten op lange termijn voor de EM ex-China regio, als een belangrijke begunstigde van thema's zoals AI, halfgeleiders, en India als belangrijke motor van de wereldwijde groei. Op korte termijn echter zijn we sceptisch, gezien de sterke prestaties van deze beleggingscategorie in de voorbije 3 jaar, die mogelijk wat gas zullen terugnemen, en omdat het risico-rendementsprofiel van China aantrekkelijker wordt door de aangekondigde stimuleringsmaatregelen en de groeikansen in verband met DeepSeek.

We passen de risicobereidheid van de portefeuille dynamisch aan aan de veranderende dynamiek op de markt, en behouden zo een goed evenwicht. Gezien de grote onzekerheid is een selectieve aanpak meer dan ooit aangewezen, en we hebben alle vertrouwen in de succesvolle uitvoering ervan, zoals de goede jaarresultaten van de portefeuille aantonen.

Candriam Sustainable Equity EMU

Marktoverzicht

In dit uitstekende beursjaar presteerden de Europese aandelen minder goed vanwege de zwakke economie en de beperkte blootstelling aan AI. De Europese aandelen deden het nochtans goed in de eerste drie kwartalen en bereikten een nieuw historisch hoogtepunt in het derde kwartaal, maar zakten in het laatste kwartaal terug door een combinatie van zorgen over het handelsbeleid van de VS na de overwinning van Donald Trump en winstwaarschuwingen in sommige sectoren (autosector en consumptiegoederen). Bovendien hadden de Europese aandelen het ook moeilijk in het laatste kwartaal door de politieke onrust in zowel Frankrijk en Duitsland, waar de fiscale druk en de opkomst van populistische partijen de politieke consensus verbraken. Omdat de inflatie afkoelde en de economie relatief zwak blijft, heeft de Europese Centrale Bank (ECB) de rente dit jaar vier keer met telkens 25 bp verlaagd.

Deelfonds

De doelstelling van het fonds is beleggen in kwaliteitsbedrijven uit de eurozone en daarbij de beste ESG-praktijken te promoten via een sterk betrokkenheidsbeleid. De portefeuille is goed gespreid, zowel geografisch als sectoraal. Het fonds is licht overwogen in groei aandelen en small- en midcaps, die aan momentum zouden moeten winnen. Het fonds is overwogen in bepaalde defensieve sectoren (gezondheidszorg, basisconsumptie, vastgoed) omwille van hun aantrekkelijke waarderingen en betere winstcijfers die verwacht worden. De portefeuille is onderwogen in cyclische sectoren (met name duurzame consumptiegoederen en de industrie). Het fonds blijft echter overwogen in technologie.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity EMU (vervolg)

Rendement deelfonds

De context zou in 2025 gunstig moeten zijn voor de strategie, gelet op: 1/ de cyclus van renteverlagingen van de Europese Centrale Bank; 2/ de normalisering van de aanvoerketens, vooral voor bedrijfsleveranciers die leden onder de lange periode van voorraadafbouw (2023-2024), vooral in de sector van de medische uitrusting en materialensector; 3/ het Chinese stimuleringsplan, dat positief zou moeten uitpakken voor enkele bedrijven in de portefeuille, gezien hun grote blootstelling aan China. Kwaliteits-/groeiaandelen zouden in 2025 sterk moeten presteren, in de veronderstelling van een zachte landing van de wereldeconomie.

Vooruitzichten deelfonds

De context zou in 2025 gunstig moeten zijn voor de strategie, gelet op: 1/ de cyclus van renteverlagingen van de Europese Centrale Bank; 2/ de normalisering van de aanvoerketens, vooral voor bedrijfsleveranciers die leden onder de lange periode van voorraadafbouw (2023-2024), vooral in de sector van de medische uitrusting en materialensector; 3/ het Chinese stimuleringsplan, dat positief zou moeten uitpakken voor enkele bedrijven in de portefeuille, gezien hun grote blootstelling aan China. Kwaliteits-/groeiaandelen zouden in 2025 sterk moeten presteren, in de veronderstelling van een zachte landing van de wereldeconomie.

Candriam Sustainable Equity Europe

Marktoverzicht

In dit uitstekende beursjaar presteerden de Europese aandelen minder goed vanwege de zwakke economie en de beperkte blootstelling aan AI. De Europese aandelen deden het nochtans goed in de eerste drie kwartalen en bereikten een nieuw historisch hoogtepunt in het derde kwartaal, maar zakten in het laatste kwartaal terug door een combinatie van zorgen over het handelsbeleid van de VS na de overwinning van Donald Trump en winstwaarschuwingen in sommige sectoren (autosector en consumptiegoederen). Bovendien hadden de Europese aandelen het ook moeilijk in het laatste kwartaal door de politieke onrust in zowel Frankrijk en Duitsland, waar de fiscale druk en de opkomst van populistische partijen de politieke consensus verbraken. Omdat de inflatie afkoelde en de economie relatief zwak blijft, heeft de Europese Centrale Bank (ECB) de rente dit jaar vier keer met telkens 25 bp verlaagd. De Britse aandelen presteerden iets beter dan hun Europese tegenhangers doordat de economie zich herstelde van het dieptepunt van 2023.

Deelfonds

De doelstelling van het fonds is beleggen in Europese bedrijven van hoge kwaliteit en daarbij de beste ESG-praktijken te promoten via een sterk betrokkenheidsbeleid. De portefeuille is goed gespreid, zowel geografisch als sectoraal. Het fonds is licht overwogen in groeiaandelen en small- en midcaps, die aan momentum zouden moeten winnen. Het fonds is overwogen in bepaalde defensieve sectoren (gezondheidszorg, basisconsumptie, vastgoed) omwille van hun aantrekkelijke waarderingen en betere winstcijfers die verwacht worden. De portefeuille is onderwogen in cyclische sectoren (met name duurzame consumptiegoederen en de industrie) wegens de dure waarderingen. Het fonds blijft echter overwogen in technologie.

Rendement deelfonds

Ondanks het degelijke absolute rendement heeft het fonds minder goed gepresteerd dan zijn referentie-index. De aandelenselectie was negatief, hoofdzakelijk in de industrie (overweging van Alfen, dat volledig verkocht werd na een grote en onverwachte winstwaarschuwing in juni, en overwogen positie in Spirax, dat met een teleurstellend winstmomentum kampt), technologie (overweging van Dassault Systèmes dat slechter dan verwachte resultaten aankondigde) en de gezondheidszorg (overweging van Carl Zeiss en Tecan, die allebei hun prognoses voor 2024 moesten verlagen door de zwakke vraag vanuit China). De sectorverdeling had een licht negatief effect door onze overweging in basisconsumptie en onderweging in de industrie, wat gedeeltelijk gecompenseerd werd door het positieve effect van onze onderwogen posities in energie en duurzame consumptiegoederen.

Vooruitzichten deelfonds

De context zou in 2025 gunstig moeten zijn voor de strategie, gelet op: 1/ de cyclus van renteverlagingen van de Europese Centrale Bank; 2/ de normalisering van de aanvoerketens, vooral voor bedrijfsleveranciers die leden onder de lange periode van voorraadafbouw (2023-2024), vooral in de sector van de medische uitrusting en materialensector; 3/ het Chinese stimuleringsplan, dat positief zou moeten uitpakken voor enkele bedrijven in de portefeuille, gezien hun grote blootstelling aan China. Kwaliteits-/groeiaandelen zouden in 2025 sterk moeten presteren, in de veronderstelling van een zachte landing van de wereldeconomie.

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Marktoverzicht

In dit uitstekende beursjaar presteerden de Europese aandelen minder goed vanwege de zwakke economie en de beperkte blootstelling aan AI. De Europese aandelen deden het nochtans goed in de eerste drie kwartalen en bereikten een nieuw historisch hoogtepunt in het derde kwartaal, maar zakten in het laatste kwartaal terug door een combinatie van zorgen over het handelsbeleid van de VS na de overwinning van Donald Trump en winstwaarschuwingen in sommige sectoren (autosector en consumptiegoederen). Bovendien hadden de Europese aandelen het ook moeilijk in het laatste kwartaal door de politieke onrust in zowel Frankrijk en Duitsland, waar de fiscale druk en de opkomst van populistische partijen de politieke consensus verbraken. Omdat de inflatie afkoelde en de economie relatief zwak blijft, heeft de Europese Centrale Bank (ECB) de rente dit jaar vier keer met telkens 25 bp verlaagd. Europese small- en midcaps presteerden minder goed dan Europese largecaps in 2024, wat tot een korting op de waardering geleid heeft (vs. een historische premie). De Britse aandelen presteerden iets beter dan hun Europese tegenhangers doordat de economie zich herstelde van het dieptepunt van 2023.

Deelfonds

Het fonds blijft investeren in duurzame small- en midcaps van hoge kwaliteit en blijft de beste ESG-praktijken promoten via een sterk engagementbeleid. De portefeuille kiest voor bedrijven die wellicht sterker zullen groeien dankzij het grote potentieel van het marktsegment waarin zij actief zijn of hun innovatieve karakter. In Europa zijn er immers allerlei small- en midcapbedrijven te vinden die oplossingen bieden voor veel van de megatrends die almaar sneller aan het voltrekken zijn, zoals de energietransitie, nieuwe medische technologieën, digitalisering en automatisering van de economie.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps (vervolg)

Rendement deelfonds

Het fonds heeft in 2024 minder goed gepresteerd dan zijn referentie-index door een ongunstige aandelenselectie, hoofdzakelijk in de industrie (overweging van Alfen, dat volledig verkocht werd na een grote en onverwachte winstwaarschuwing in juni, overwogen positie in Spirax, dat met een teleurstellend winstmomentum kampt), gezondheidszorg (overweging van Carl Zeiss en Tecan, die allebei hun prognoses voor 2024 moesten verlagen door de zwakke vraag vanuit China) en vastgoed (overwogen positie in Warehouses de Pauw, dat leed onder een intrasectorale rotatie ten koste van logistieke ondernemingen). De aandelenselectie was daarentegen positief in de technologiesector (overweging van Halma en Esker), basisconsumptie (overweging van Greencore en Kerry) en duurzame consumptiegoederen (overweging van Harvia, Technogym en Mips).

Vooruitzichten deelfonds

De context zou in 2025 gunstig moeten zijn voor de strategie, gelet op: 1/ de cyclus van renteverlagingen van de Europese Centrale Bank; 2/ de normalisering van de aanvoerketens, vooral voor bedrijfsleveranciers die leden onder de lange periode van voorraadafbouw (2023-2024), vooral in de sector van de medische uitrusting en materialensector; 3/ het Chinese stimuleringsplan, dat positief zou moeten uitpakken voor enkele bedrijven in de portefeuille, gezien hun grote blootstelling aan China. Kwaliteits-/groeiaandelen zouden in 2025 sterk moeten presteren, in de veronderstelling van een zachte landing van de wereldeconomie.

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groei cijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt.

Deelfonds

Aangezien er voortdurend gesnoeid wordt in de productie van lichte voertuigen in het Westen, gaf het fonds duidelijk de voorkeur aan activiteitsgebieden die hier minder gevoelig voor zijn, zoals software, spoorwegaanpak en elektrische producten. 2024 werd ook gekleurd door een aanzienlijke uitbreiding van het beleggingsuniversum in de loop van het jaar, waardoor het fonds zich verder kan diversifiëren in nieuwe mobiliteitssegmenten maar ook zijn opties kan uitbreiden in sectoren waarin het al belegd heeft. Tegen het einde van het jaar werd de portefeuille verder aangepast om deze af te stemmen op een scenario van 2°C, in overeenstemming met de richtlijnen van het prospectus.

Rendement deelfonds

Ondanks het degelijke absolute rendement presteerde het fonds minder goed dan zijn referentie-index, de MSCI ACWI. Het fonds is structureel afwezig in sectoren zoals de financiële sector maar profiteerde van zijn blootstelling aan de IT-sector, die bedrijven omvat die bijdragen aan een slimmere mobiliteit. De aandelenselectie binnen IT was echter negatief door de zwakke prestaties van de chipproducenten voor de autosector, zoals On Semiconductor, TE Connectivity en STMicroelectronics. Als grootste uitblinkers vermelden we Nvidia, Taiwan Semiconductor en Wabtech, terwijl Alfen, Aptiv en On Semiconductor de grootste tegenvallers waren.

Vooruitzichten deelfonds

De technologische vooruitgang in batterijen, de groeiende verkoop van elektrische wagens, de opkomst van geconnecteerde en zelfrijdende voertuigen en de investeringen in openbaar vervoer zijn de groeimotoren van de strategie. Hoewel de overwinning van de Republieken de verkoop van elektrische auto's kan afremmen in de VS, worden er wereldwijd almaar meer elektrische auto's verkocht, en nieuwe, betaalbare modellen zullen de verkoopscijfers normaal verder doen stijgen. Ook de hoge Chinese penetratiegraad in elektrische auto's en focus op de elektrificatie van licht en zwaar transport zullen de waardeketen verder ondersteunen.

Candriam Sustainable Equity Japan

Marktoverzicht

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

In Azië bleef de Chinese economie zwak presteren omdat het land worstelde met dalende vastgoedprijzen en een laag consumentenvertrouwen. Beleggers waren aanvankelijk niet onder de indruk van de reactie van de beleidsmakers. Maar in september leken de meer coherente beleidsaankondigingen de markten ervan te overtuigen dat in 2025 eindelijk de massale stimuleringsmaatregelen getroffen zouden worden om de economie nieuw leven in te blazen. Bijgevolg stegen de Chinese beurzen in de tweede helft van het jaar.

Het optimisme over het einde van de deflatie in combinatie met een zwakke yen en nieuwe hervormingen van het bedrijfswezen maakten dat de Japanse beurzen zeer sterk presteerden.

Deelfonds en rendement deelfonds

Het fonds heeft in 2024 een brutorendement (in JPY) opgeleverd van 22,02%. De MSCI Japan steeg met 20,74%

In de eerste helft van het jaar steeg de markt met 21,25%. De grotere aandelen presteerden veel beter dan kleinere aandelen. Dit had tijdens deze periode een negatief effect op het relatieve rendement van de portefeuille.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity Japan (vervolg)

Vanaf juli keerde de situatie zich helemaal om. Grotere aandelen begonnen minder goed te presteren dan kleinere. Dit had een licht positief effect op het relatieve rendement van de portefeuille, maar de positieve aandelenselectie had tijdens deze periode de grootste impact. Vele ESG-aandelen met een goede score die het in de vorige verslagperiode moeilijk kregen en relatief goedkoop geworden waren in vergelijking met hun sectorgenoten, presteerden in deze periode uitstekend.

Vooruitzichten deelfonds

De toegepaste strategie op deze portefeuille probeert beter te presteren dan zijn referentie-index, hoofdzakelijk met behulp van een goede aandelenselectie, door te beleggen in bedrijven die zowel op financieel als ESG-gebied goed scoren. Dergelijke bedrijven zijn wellicht beter geplaatst om op lange termijn beter te presteren dan de markt.

Het resultaat van de strategie zal afhangen van de resultaten van het ESG-universum en van het succes van de modellen in het identificeren van aandelen die beter presteren dan de rest van hun sector. We verwachten dat het ESG-universum op lange termijn positieve resultaten zal opleveren. Autoriteiten overal ter wereld geven het voorbeeld door de wetgeving aan te passen. Bedrijven passen hun bedrijfsmodel aan om hun ESG-voetafdruk (Environmental, Social en Governance) te verbeteren. De consument houdt rekening met ESG-criteria bij de aankoop van producten en diensten, en beleggers passen deze criteria toe bij de beoordeling van hun beleggingsopties.

Onze strategie is goed gepositioneerd om consistent te profiteren van deze trends dankzij zijn geïntegreerd en gedisciplineerd systematisch beleggingsproces dat zowel financiële als relevante ESG-criteria in aanmerking neemt op een naadloze, risicogecontroleerde manier.

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Marktoverzicht

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

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

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

Deelfonds en rendement deelfonds

Het fonds heeft in 2024 een brutorendement (in EUR) opgeleverd van 11,80%. De MSCI Europe boekte een winst van 8%.

De portefeuille overtrof het rendement van de benchmark door te beleggen in bedrijven die zowel op financiële als ESG-criteria goed scoren, en die positieve rendementen opleveren in diverse sectoren. Voorbeelden zijn Intesa SanPaolo, Deutsche Telekom, UCB en Marks & Spencer.

Ook de uitsluiting van LVMH en TOTAL om ESG-redenen leverde een positieve bijdrage aan het relatieve rendement, aangezien ze in 2024 achterbleven bij de markt.

Het ontbreken van HSBC en Rolls-Royce had een ongunstig effect op het relatieve rendement van de strategie.

Vooruitzichten deelfonds

De toegepaste strategie op deze portefeuille probeert beter te presteren dan zijn referentie-index, hoofdzakelijk met behulp van een goede aandelenselectie, door te beleggen in bedrijven die zowel op financieel als ESG-gebied goed scoren. Dergelijke bedrijven zijn wellicht beter geplaatst om op lange termijn beter te presteren dan de markt.

Het resultaat van de strategie zal afhangen van de resultaten van het ESG-universum en van het succes van de modellen in het identificeren van aandelen die beter presteren dan de rest van hun sector. We verwachten dat het ESG-universum op lange termijn positieve resultaten zal opleveren. Autoriteiten overal ter wereld geven het voorbeeld door de wetgeving aan te passen. Bedrijven passen hun bedrijfsmodel aan om hun ESG-voetafdruk (Environmental, Social en Governance) te verbeteren. De consument houdt rekening met ESG-criteria bij de aankoop van producten en diensten, en beleggers passen deze criteria toe bij de beoordeling van hun beleggingsopties.

Onze strategie is goed gepositioneerd om consistent te profiteren van deze trends dankzij zijn geïntegreerd en gedisciplineerd systematisch beleggingsproces dat zowel financiële als relevante ESG-criteria in aanmerking neemt op een naadloze, risicogecontroleerde manier.

Candriam Sustainable Equity US

Marktoverzicht

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



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity US (vervolg)

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

Deelfonds en rendement deelfonds

Het fonds heeft in 2024 een brutorendement (in USD) opgeleverd van 19,87%. De S&P 500 steeg met 24,51%.

De winsten van de bredere markt waren hoofdzakelijk afkomstig van de zogeheten Magnificent 7: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta Platforms en Tesla. Zij waren verantwoordelijk voor een groot deel van het rendement van de markt. Nvidia was de grote uitblinker van de groep met een winst van bijna 171% (in USD). De Magnificent 7 profiteerden volop van de opkomst van artificiële intelligentie en LLM's zoals ChatGPT.

De portefeuille is blootgesteld aan de meeste Magnificent 7 aandelen, behalve Amazon en Meta. Amazon heeft een zwakke ESG-score omdat het bedrijf te maken heeft met grote uitdagingen op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden en bestuur. Meta Platforms heeft tal van problemen in verband met het controversieel beheer van gebruikersgegevens, kreeg met vele schandalen af te rekenen, en zal wellicht ook in de toekomst betrokken zijn bij contentgerelateerde controverses. Het ontbreken van Amazon en Meta had een ongunstig effect op het relatieve rendement van de strategie.

Dit werd deels gecompenseerd door de blootstelling aan Nvidia, die een positieve impact had op het relatieve rendement.

Vooruitzichten deelfonds

De toegepaste strategie op deze portefeuille probeert beter te presteren dan zijn referentie-index, hoofdzakelijk met behulp van een goede aandelenselectie, door te beleggen in bedrijven die zowel op financieel als ESG-gebied goed scoren. Dergelijke bedrijven zijn wellicht beter geplaatst om op lange termijn beter te presteren dan de markt.

Het resultaat van de strategie zal afhangen van de resultaten van het ESG-universum en van het succes van de modellen in het identificeren van aandelen die beter presteren dan de rest van hun sector. We verwachten dat het ESG-universum op lange termijn positieve resultaten zal opleveren. Autoriteiten overal ter wereld geven het voorbeeld door de wetgeving aan te passen. Bedrijven passen hun bedrijfsmodel aan om hun ESG-voetafdruk (Environmental, Social en Governance) te verbeteren. De consument houdt rekening met ESG-criteria bij de aankoop van producten en diensten, en beleggers passen deze criteria toe bij de beoordeling van hun beleggingsopties.

Onze strategie is goed gepositioneerd om consistent te profiteren van deze trends dankzij zijn geïntegreerd en gedisciplineerd systematisch beleggingsproces dat zowel financiële als relevante ESG-criteria in aanmerking neemt op een naadloze, risicogecontroleerde manier.

Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groei cijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt.

Deelfonds

We werkten aan een gerichte uitbreiding van het beleggingsuniversum, met name in onze selectie Marktleiders in waterefficiëntie, om een element van diversificatie toe te voegen in deze wereldwijde context van hoge rentevoeten, die een ongunstig effect hebben op de waardering van watermaatschappijen, een traditionele sector voor elke aandelenstrategie die belegt in water. Hoewel onze aandelenselectie in dit segment aanvankelijk op de proef gesteld werd, denken we dat we nu beter gepositioneerd zijn bij de start van 2025. Bij de verstrekkingen van oplossingen ('enablers') hebben we geprobeerd een goed evenwicht te vinden tussen onze fundamentele overtuigingen en een markt die hoofdzakelijk aangedreven wordt door groei en momentum.

Rendement deelfonds

Het fonds werd pas in het eerste kwartaal van 2024 gelanceerd. Het fonds presteerde tijdens deze periode minder goed dan zijn benchmark. Het allocatie-effect was licht negatief, aangezien het fonds een thematische onderweging aanhield in IT en financiële instellingen. De aandelenselectie was gemengd. Om thematische redenen had het fonds geen blootstelling aan onder meer Nvidia, Apple, Tesla of Taiwan Semiconductor. Sommige posities, zoals Montrose Environmental en Veolian Environnement presteerden niettemin zwak. Toch kon het fonds profiteren van de goede resultaten van Mueller Water Products, Badger Meter en Sweco.

Vooruitzichten deelfonds

We blijven optimistisch over de vooruitzichten voor beleggingen in water. De groeiende vraag naar wateranalyse en -behandeling, ingegeven door kwaliteitsoverwegingen zoals de PFAS-wetgeving (niet beïnvloed door de Amerikaanse verkiezingen) en de dringende noodzaak om verouderde infrastructuur in belangrijke markten zoals de VS en het VK te moderniseren, resulteren in een gestage groei van om en bij de 5% van de wereldwijde investeringen in water - wat meer is dan de groei van het bbp. Bedrijven die actief zijn in dit thema zijn goed gepositioneerd om een degelijke omzetgroei te realiseren en te profiteren van de essentiële, niet-discretionaire aard van investeringen in water. Door een gedisciplineerde, selectieve aanpak te volgen, proberen we een veerkrachtige portefeuille samen te stellen die ook kan uitblinken wanneer de dynamiek op de markt verandert.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity World

Marktoverzicht

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

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

Deelfonds en rendement deelfonds

Het fonds heeft in 2024 een brutorendement (in EUR) opgeleverd van 23,64%. De MSCI World boekte een winst van 26,60%.

De winsten van de bredere markt waren hoofdzakelijk afkomstig van de zogeheten Magnificent 7: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta Platforms en Tesla. Zij waren verantwoordelijk voor een groot deel van het rendement van de markt. Nvidia was de grote uitblinker van de groep met een winst van bijna 171% (in USD). De Magnificent 7 profiteerden volop van de opkomst van artificiële intelligentie en LLM's zoals ChatGPT.

De portefeuille is blootgesteld aan de meeste Magnificent 7 aandelen, behalve Amazon en Meta. Amazon heeft een zwakke ESG-score omdat het bedrijf te maken heeft met grote uitdagingen op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden en bestuur. Meta Platforms heeft tal van problemen in verband met het controversieel beheer van gebruikersgegevens, kreeg met vele schandalen af te rekenen, en zal wellicht ook in de toekomst betrokken zijn bij contentgerelateerde controverses. Het ontbreken van Amazon en Meta had een ongunstig effect op het relatieve rendement van de strategie.

Dit werd deels gecompenseerd door de blootstelling aan Nvidia, die een positieve impact had op het relatieve rendement.

Vooruitzichten deelfonds

De toegepaste strategie op deze portefeuille probeert beter te presteren dan zijn referentie-index, hoofdzakelijk met behulp van een goede aandelenselectie, door te beleggen in bedrijven die zowel op financieel als ESG-gebied goed scoren. Dergelijke bedrijven zijn wellicht beter geplaatst om op lange termijn beter te presteren dan de markt.

Het resultaat van de strategie zal afhangen van de resultaten van het ESG-universum en van het succes van de modellen in het identificeren van aandelen die beter presteren dan de rest van hun sector. We verwachten dat het ESG-universum op lange termijn positieve resultaten zal opleveren. Autoriteiten overal ter wereld geven het voorbeeld door de wetgeving aan te passen. Bedrijven passen hun bedrijfsmodel aan om hun ESG-voetafdruk (Environmental, Social en Governance) te verbeteren. De consument houdt rekening met ESG-criteria bij de aankoop van producten en diensten, en beleggers passen deze criteria toe bij de beoordeling van hun beleggingsopties.

Onze strategie is goed gepositioneerd om consistent te profiteren van deze trends dankzij zijn geïntegreerd en gedisciplineerd systematisch beleggingsproces dat zowel financiële als relevante ESG-criteria in aanmerking neemt op een naadloze, risicogecontroleerde manier.

Candriam Sustainable Money Market Euro

Marktoverzicht

De credit spreads (ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index) verkrapten dit jaar aanzienlijk tot 81 bp (-35 bp). De credit spreads op investment grade obligaties werden opnieuw ondersteund door de gezonde fundamentals en de grote vraag bij beleggers. De bedrijfsresultaten waren dit jaar overwegend beter dan verwacht, maar de markten werden soms verrast door de herziening van prognoses, krimpende marges en ongerustheid over consumenten die minder uitgeven omdat bedrijven hun hogere kosten doorrekenen.

De kortetermijnrente profiteerde van de renteverlagingen van de centrale banken. De 3-maands Euribor daalde tot 2,73% (-118 bp) en de 12-maands Euribor tot 2,46% (-105 bp).

De rentevoeten gingen dit jaar op en neer, aangezien de markten regelmatig hun verwachtingen ten aanzien van het beleid van de centrale banken bijstelden onder invloed van de berichtgeving over de economische activiteit, werkloosheid en inflatie. De volatiliteit werd daarnaast ook aangewakkerd door de aanhoudende geopolitieke onzekerheid, de politieke onzekerheid in Frankrijk en Duitsland en de verrassend grote overwinning van Donald Trump en de risico's die zijn campagnebeloftes inhouden. Bovendien stegen de termijnpremies op de rentecurve voor overheidspapier en de spreads op swaps naarmate de markt weer meer aandacht kreeg voor op de houdbaarheid van de schuld. De Amerikaanse vijfjaarsrente steeg tot 4,38% (+53 bp), de Duitse steeg naar 2,15% (+20 bp) en de Italiaanse tot 2,86% (+21 bp).

Deelfonds

De algemene structuur van het fonds bleef in de loop van het jaar dezelfde, gespreid over financiële en niet-financiële emittenten, en met een voorkeur voor kwaliteit en liquiditeit. De weging van de bedrijfsobligaties bleef neutraal, met een voorkeur voor kortere looptijden. Op de markt voor overheidsobligaties waren we in de eerste helft van het jaar defensief gepositioneerd omdat de verwachte renteverlagingen al ruimschoots in de koersen ingeprijsd zaten en de berichtgeving een opwaarts risico inhield. Vanaf de tweede helft van het jaar werden we iets assertiever op de schuldenmarkt omdat de centrale banken de rente begonnen te verlagen en de koersen op de markt redelijker waren. In het laatste kwartaal werd zelfs het kortlopend schatkistpapier van diverse overheidsemissanten fors goedkoper doordat de spreads op hun swaps verruimden, en we konden ze oppikken tegen aantrekkelijke koersen.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Money Market Euro (vervolg)

Rendement deelfonds

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

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

Het rendement van het fonds had in de laatste maanden van het jaar al deels geprofiteerd van de mogelijkheid om overheidspapier voor liquiditeits- en risicobeheer aan te kopen tegen veel aantrekkelijkere voorwaarden.

Vooruitzichten deelfonds

We houden de evolutie van de economische activiteit, inflatie en de diverse en vertraagde effecten van het monetaire beleid overal ter wereld nauwlettend in de gaten. De centrale banken zullen zich in hun reactiefunctie waarschijnlijk laten leiden door de economische indicatoren en de financiële stabiliteit. De verschillen in economische activiteit tussen de grote economische blokken, en de ongelijke vooruitgang in de richting van de inflatiedoelstelling, in combinatie met oplopende handelsspanningen en onzekerheid over de neutrale rente, zullen renteschommelingen in de hand werken. Daarnaast zal er steeds meer aandacht besteed worden aan de houdbaarheid van de staatsschuld, wat een impact zal hebben op de markt via wijzigingen in de swaprente op overheidspapier en in de termijnpremies. De risico's voor de wereldwijde productieketens, gaande van klimaatgebeurtenissen tot de geopolitiek blijven bovendien aanwezig. Dat zullen de bepalende thema's zijn voor de financiële markten in 2025 en door de onzekerheid errond zal de volatiliteit toenemen, met bruuske stijgingen en dalingen van de markt onder invloed van de berichtgeving. We zijn dan ook zeer alert voor het risico op dalingen en blijven selectief in onze beleggingen, met een voorkeur voor liquide activa van goede kwaliteit. We vertrouwen op onze nauwgezette interne bottom-up analyse en verkiezen bedrijven met een hoge rating en een lage schuldgraad.

De raad van bestuur

Luxemburg, 31 maart 2025.



Audit verslag

Aan de aandeelhouders van
Candram Sustainable

Ons oordeel

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

Wat we hebben gecontroleerd

De financiële staten van het Fonds omvatten:

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

Grondslag van ons oordeel

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

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

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

Overige informatie

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

We zorgen ook voor:

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 2 april 2025

Vertegenwoordigd door

Sébastien Sadzot

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



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro
		EUR	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	26,590,310	706,937,345	972,699,743
Tegoeden bij banken en makelaars	11	422,874	67,223,499	11,289,294
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	572,544	662,009
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	13,683,870	11,459,132
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	457,621	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		27,013,184	788,874,879	996,110,178
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	2,165	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	129,380	169,955
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	15,400	3,421,398	19,085
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	42,354	0	515,630
Te betalen beheerprovisies	3	12,669	295,881	69,688
Te ontvangen interest en dividenden, netto		250	0	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	1,474	86,579	89,176
Prestatievergoeding verschuldigd		0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	2,703	34,097	43,070
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		74,850	3,969,500	906,604
Totaal van de nettoactiva		26,938,334	784,905,379	995,203,574



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	2,968,692,203	1,453,675,397	273,619,112
Tegoeden bij banken en makelaars	11	33,203,062	8,927,924	6,580,839
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		1,970,002	2,318,940	3,868
Te ontvangen interest en dividenden, netto		38,784,316	15,216,048	3,406,366
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	8,213
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	126,127
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		3,042,649,583	1,480,138,309	283,744,525
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		143	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	4,892,462	0
Te betalen op terugkopen		2,440,433	944,473	1,137,064
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	596,632	118,337	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	3,269,674	622,795	0
Te betalen beheerprovisies	3	1,062,354	150,140	51,565
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	0	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	337,152	135,510	31,088
Prestatievergoeding verschuldigd		3	2,774	0
Te betalen abonnementsstaks	7	1,269,451	157,622	40,585
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		8,975,842	7,024,113	1,260,302
Totaal van de nettoactiva		3,033,673,741	1,473,114,196	282,484,223



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Sustainable Bond Global Convertible	Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Bond Impact
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	12,306,063	1,191,083,080	109,240,616
Tegoeden bij banken en makelaars	11	364,120	23,177,796	2,797,555
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	760,033	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		37,570	17,619,596	942,076
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f.g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		12,707,753	1,232,640,505	112,980,247
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	2	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	702,955	25,399
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f.g	153,579	13,417,602	190,838
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	108,411
Te betalen beheerprovisies	3	2	427,692	3,622
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	0	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	1,221	127,891	9,846
Prestatievergoeding verschuldigd		0	0	0
Te betalen abonnementsstaks	7	314	71,297	2,931
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		155,116	14,747,439	341,047
Totaal van de nettoactiva		12,552,637	1,217,893,066	112,639,200



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Children	Candriam Sustainable Equity Circular Economy
		EUR	USD	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	118,389,787	53,746,692	322,591,018
Tegoeden bij banken en makelaars	11	1,164,075	1,226,061	5,273,289
Te ontvangen op verkoop van effecten		763,259	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	0	5,529
Te ontvangen interest en dividenden, netto		101,728	30,409	84,749
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		120,418,849	55,003,162	327,954,585
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		81,975	0	16,026
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		877,161	0	832,447
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	118,603	14	92,245
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	91,259	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	47,123	5	43,133
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	0	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	6,740	7,154	47,776
Prestatievergoeding verschuldigd		0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	496	1,375	9,953
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		1,223,357	8,548	1,041,580
Totaal van de nettoactiva		119,195,492	54,994,614	326,913,005



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)
		USD	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	737,340,818	1,992,296,444	38,440,256
Tegoeden bij banken en makelaars	11	7,391,628	53,930,786	999,652
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	6,567,945	191,615
Te ontvangen op inschrijvingen		292,722	9,812,190	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		274,194	1,931,364	27,194
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		16,823	0	0
Totaal van de activa		745,316,185	2,064,538,729	39,658,717
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	17,519	3,646
Te betalen voor aankoop van effecten		0	160,321	2,716
Te betalen op terugkopen		3,623,755	3,869,207	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	111,667	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	31,551	775,414	5
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	0	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	102,429	386,249	6,966
Prestatievergoeding verschuldigd		0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	21,443	196,381	991
Andere passiva	8	2,518	14,773,705	30,285
Totaal van de passiva		3,893,363	20,178,796	44,609
Totaal van de nettoactiva		741,422,822	2,044,359,933	39,614,108



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Sustainable Equity EMU	Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	322,215,740	785,764,667	207,548,243
Tegoeden bij banken en makelaars	11	1,233,675	1,663,892	5,830,833
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		132,498	1,145,065	37,350
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	178,785	67,155
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		128,360	53,782	20,761
Totaal van de activa		323,710,273	788,806,191	213,504,342
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		808,397	1,209,798	313,074
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	58,535
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	194,147	322,483	64,681
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	0	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	62,223	146,789	38,549
Prestatievergoeding verschuldigd		0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	85,185	116,634	7,438
Andere passiva	8	0	80	8
Totaal van de passiva		1,149,952	1,795,784	482,285
Totaal van de nettoactiva		322,560,321	787,010,407	213,022,057



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Sustainable Equity Future Mobility	Candriam Sustainable Equity Japan	Candriam Sustainable Equity Quant Europe
		USD	JPY	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	329,108,417	90,226,456,584	626,307,005
Tegoeden bij banken en makelaars	11	1,672,744	177,624,619	3,520,394
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		10,423	66,391,753	6,785,712
Te ontvangen interest en dividenden, netto		188,366	95,742,204	618,230
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	96,099,872	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	0	230,430
Totaal van de activa		330,979,950	90,662,315,032	637,461,771
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	12,313,852	8,553,546
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	1,273	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	4,518	18,067,649	127,368
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	0	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	44,366	15,526,002	113,576
Prestatievergoeding verschuldigd		0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	8,505	7,747,834	75,011
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		58,662	53,655,337	8,869,501
Totaal van de nettoactiva		330,921,288	90,608,659,695	628,592,270



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Sustainable Equity US	Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)	Candriam Sustainable Equity World
		USD	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	2,182,660,697	2,483,660	1,652,768,346
Tegoeden bij banken en makelaars	11	1,852,559	16,537	5,261,926
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		2,618,767	0	2,764,232
Te ontvangen interest en dividenden, netto		847,753	3,980	1,177,842
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	0	51,875
Totaal van de activa		2,187,979,776	2,504,177	1,662,024,221
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		532,646	0	4,123,343
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	1,324,866	0	77,804
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	386,614	3	1,134,791
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	0	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	386,587	426	337,382
Prestatievergoeding verschuldigd		0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	207,484	63	362,373
Andere passiva	8	484	0	44
Totaal van de passiva		2,838,681	492	6,035,737
Totaal van de nettoactiva		2,185,141,095	2,503,685	1,655,988,484



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Sustainable Money Market Euro	Totaal
		EUR	EUR
Activa			
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	949,303,203	18,441,620,376
Tegoeden bij banken en makelaars	11	91,309,913	334,524,126
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	7,522,819
Te ontvangen op inschrijvingen		21,343,877	51,523,735
Te ontvangen interest en dividenden, netto		6,759,431	113,510,341
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	69,440	668,168
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	568,059
Andere activa		0	501,454
Totaal van de activa		1,068,785,864	18,950,439,078
Passiva			
Debet op zichtrekeningen		0	120,852
Te betalen voor aankoop van effecten		29,789,644	34,845,143
Te betalen op terugkopen		2,087,743	32,280,974
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	19,548,127
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	4,650,123
Te betalen beheerprovisies	3	60,774	5,351,132
Te ontvangen interest en dividenden, netto		0	250
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	51,059	2,630,460
Prestatievergoeding verschuldigd		0	2,777
Te betalen abonnementstaks	7	25,919	2,779,231
Andere passiva	8	0	14,807,021
Totaal van de passiva		32,015,139	117,016,090
Totaal van de nettoactiva		1,036,770,725	18,833,422,988



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

		Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro
		EUR	USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		11,057,721	1,275,444,068	1,002,634,927
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	0	0	0
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	12,513	51,664,760	19,958,071
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		11,377	2,044,858	171,117
Andere inkomsten		105	91	455
Totaal inkomsten		23,995	53,709,709	20,129,643
Kosten				
Beheerprovisies	3	92,623	4,343,457	814,309
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	10,778	1,277,858	1,032,918
Abonnementstaks	7	11,856	146,650	130,987
Transactiekosten	2h	286	42,837	12,994
Bankinteressen		255	190,643	868
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		115,798	6,001,445	1,992,076
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(91,803)	47,708,264	18,137,567
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	408,447	(11,646,425)	(27,713,532)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(52,213)	(9,871,929)	46,912
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	5,793	568,337	(1,146,979)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		14,849	(1,520,746)	24,688
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		285,073	25,237,501	(10,651,344)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	1,059,777	(37,038,425)	31,982,182
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(36,385)	(16,163,008)	(19,102)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(71,007)	(5,097,904)	(607,096)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		1,237,458	(33,061,836)	20,704,640
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		15,796,077	283,588,654	344,395,199
Terugkoop van aandelen		(1,152,922)	(727,000,292)	(358,671,972)
Uitgekeerde dividenden	9	0	(14,065,215)	(13,859,220)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		26,938,334	784,905,379	995,203,574



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

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		2,348,532,015	2,110,995,719	326,767,095
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	0	0	0
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	81,752,194	36,683,438	7,601,493
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		2,645,511	281,635	397,000
Andere inkomsten		28,793	1,402	84
Totaal inkomsten		84,426,498	36,966,475	7,998,577
Kosten				
Beheerprovisies	3	10,799,536	2,610,421	673,710
Prestatievergoedingen	6	2	2,774	0
Operationele en administratieve kosten	5	3,568,680	1,951,684	397,374
Abonnementstaks	7	1,820,011	359,085	82,022
Transactiekosten	2h	365,980	65,592	40,376
Bankinteressen		81,747	1,031	28,079
Andere kosten		0	0	132
Totaal kosten		16,635,956	4,990,587	1,221,693
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		67,790,542	31,975,888	6,776,884
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	122,378,015	6,329,895	(4,096,574)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(1,492,286)	(81,423)	2,480,410
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	13,301,931	(3,117,917)	(1,507,296)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(97,607)	606,144	(1,133,753)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		201,880,595	35,712,587	2,519,671
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(62,349,805)	21,877,481	7,442,024
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(1,236,751)	(560,287)	1,164,881
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	1,053,305	(2,277,805)	(2,637,350)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		139,347,344	54,751,976	8,489,226
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		1,564,381,771	737,071,207	72,629,251
Terugkoop van aandelen		(981,121,866)	(1,423,821,499)	(123,620,030)
Uitgekeerde dividenden	9	(37,465,523)	(5,883,207)	(1,781,319)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3,033,673,741	1,473,114,196	282,484,223



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

		Candriam Sustainable Bond Global Convertible	Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Bond Impact
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		23,309,898	1,382,682,232	42,500,401
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	0	0	0
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	197,795	61,652,536	1,373,304
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		17,590	2,124,756	52,991
Andere inkomsten		18	1,977	241
Totaal inkomsten		215,403	63,779,269	1,426,536
Kosten				
Beheerprovisies	3	28	5,478,241	41,228
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	19,836	1,600,487	91,647
Abonnementstaks	7	1,545	231,686	10,241
Transactiekosten	2h	0	0	1,728
Bankinteressen		254	132,274	0
Andere kosten		0	1,337	0
Totaal kosten		21,663	7,444,025	144,844
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		193,740	56,335,244	1,281,692
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	1,276,667	39,310,218	(501,849)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(541,769)	(32,121,578)	(90,227)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	(12,640)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(396,840)	4,492,467	187,638
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		531,798	68,016,351	864,614
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	135,459	29,249,273	2,762,576
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(292,418)	(24,726,265)	(288,410)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	(37,454)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		374,839	72,539,359	3,301,326
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		134,570	404,073,251	67,784,038
Terugkoop van aandelen		(11,266,670)	(629,824,623)	(290,546)
Uitgekeerde dividenden	9	0	(11,577,153)	(656,019)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		12,552,637	1,217,893,066	112,639,200



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

		Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Children	Candriam Sustainable Equity Circular Economy
		EUR	USD	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		187,774,600	66,219,443	438,645,911
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	0	697,270	4,955,133
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	646,902	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		64,625	59,539	521,748
Andere inkomsten		2,032	12	610
Totaal inkomsten		713,559	756,821	5,477,491
Kosten				
Beheerprovisies	3	600,108	673	600,233
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	115,407	90,924	714,965
Abonnementstaks	7	2,133	5,915	49,628
Transactiekosten	2h	2,997	25,207	380,768
Bankinteressen		9,487	13,976	18,208
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		730,132	136,695	1,763,802
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(16,573)	620,126	3,713,689
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	5,019,451	2,873,505	16,090,129
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(777,075)	(65)	(414,816)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(180,630)	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		313,539	12,588	(241,120)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		4,358,712	3,506,154	19,147,882
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	5,806,472	1,787,490	(7,121,568)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(629,390)	(14)	(314,567)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(580,337)	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		8,955,457	5,293,630	11,711,747
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		2,421,966	12,453	15,484,942
Terugkoop van aandelen		(79,572,177)	(15,952,953)	(135,845,947)
Uitgekeerde dividenden	9	(384,354)	(577,959)	(3,083,648)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		119,195,492	54,994,614	326,913,005



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

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)
		USD	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,222,620,122	2,328,315,956	0
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	8,290,089	41,002,228	782,073
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		975,956	2,192,495	63,734
Andere inkomsten		643	668	105
Totaal inkomsten		9,266,688	43,195,391	845,912
Kosten				
Beheerprovisies	3	685,023	10,329,407	28
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	1,754,700	4,904,343	71,258
Abonnementstaks	7	129,960	559,990	4,001
Transactiekosten	2h	665,477	7,775,971	154,669
Bankinteressen		13,915	49,813	899
Andere kosten		74	0	2,729
Totaal kosten		3,249,149	23,619,524	233,584
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		6,017,539	19,575,867	612,328
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	41,788,381	159,028,130	175,270
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(594,808)	(96,713)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(5,478,887)	(80,125,983)	(565,047)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		41,732,225	98,381,301	222,551
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(18,181,713)	230,920,242	3,137,834
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	(14,741,105)	(30,283)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(343,422)	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		23,207,090	314,560,438	3,330,102
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		145,998,106	899,074,886	57,404,687
Terugkoop van aandelen		(641,628,642)	(1,492,741,815)	(21,120,681)
Uitgekeerde dividenden	9	(8,773,854)	(4,849,532)	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		741,422,822	2,044,359,933	39,614,108

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



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

		Candriam Sustainable Equity EMU	Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		452,598,957	1,284,335,561	303,624,396
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	9,907,909	23,898,622	7,433,748
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		568,441	1,691,389	518,212
Andere inkomsten		502	615	416
Totaal inkomsten		10,476,852	25,590,626	7,952,376
Kosten				
Beheerprovisies	3	2,821,121	4,796,358	834,311
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	903,879	2,170,960	631,337
Abonnementstaks	7	161,367	206,197	47,825
Transactiekosten	2h	397,580	1,317,515	556,863
Bankinteressen		0	95,642	84
Andere kosten		512	24	101
Totaal kosten		4,284,459	8,586,696	2,070,521
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		6,192,393	17,003,930	5,881,855
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	22,844,658	27,205,474	(21,763,498)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	0	483,978	(28,154)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		2	7,696,667	1,043,976
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		29,037,053	52,390,049	(14,865,821)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(3,547,490)	(7,999,860)	4,517,405
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	(140,169)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		25,489,563	44,390,189	(10,488,585)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		70,441,863	376,626,511	118,430,871
Terugkoop van aandelen		(225,229,555)	(917,714,245)	(197,125,107)
Uitgekeerde dividenden	9	(740,507)	(627,609)	(1,419,518)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		322,560,321	787,010,407	213,022,057



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

		Candriam Sustainable Equity Future Mobility	Candriam Sustainable Equity Japan	Candriam Sustainable Equity Quant Europe
		USD	JPY	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		291,365,718	77,265,706,353	584,054,458
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	2,940,181	1,576,191,303	17,029,116
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Bankinteresten		259,660	1,010,538	45,764
Andere inkomsten		39	0	1,842
Totaal inkomsten		3,199,880	1,577,201,841	17,076,722
Kosten				
Beheerprovisies	3	28,722	215,492,817	1,601,254
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	485,053	173,426,472	1,323,385
Abonnementstaks	7	32,530	18,346,402	148,692
Transactiekosten	2h	169,065	40,821,105	1,732,492
Bankinteresten		12,664	1,349,659	8,840
Andere kosten		0	0	122,370
Totaal kosten		728,034	449,436,455	4,937,033
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		2,471,846	1,127,765,386	12,139,689
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(8,978,534)	9,600,218,391	64,910,567
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(6,179)	482,679,735	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(10,915,978)	(45,771,768)	4,326,371
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(17,428,845)	11,164,891,744	81,376,627
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	58,566,342	4,952,716,015	(15,469,689)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(3,543)	115,543,585	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		41,133,954	16,233,151,344	65,906,938
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		15,244,019	32,959,040,925	416,172,039
Terugkoop van aandelen		(14,499,559)	(35,822,657,386)	(436,284,781)
Uitgekeerde dividenden	9	(2,322,844)	(26,581,541)	(1,256,384)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		330,921,288	90,608,659,695	628,592,270



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

		Candriam Sustainable Equity US	Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)	Candriam Sustainable Equity World
		USD	USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,811,368,997	0	1,592,488,030
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	16,393,162	28,128	24,034,556
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	0	0	0
Ontvangen interest op CFD		4,188	0	0
Bankinteressen		264,816	1,034	239,130
Andere inkomsten		0	0	1,354
Totaal inkomsten		16,662,166	29,162	24,275,040
Kosten				
Beheerprovisies	3	4,461,340	28	15,080,484
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	4,084,102	4,304	4,252,666
Abonnementstaks	7	422,755	265	737,731
Transactiekosten	2h	749,672	3,285	1,203,564
Bankinteressen		123,210	0	15,442
Andere kosten		976	190	1,159
Totaal kosten		9,842,055	8,072	21,291,046
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		6,820,111	21,090	2,983,994
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	276,464,012	(15,726)	252,809,145
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(7,431,728)	6,981	(2,767,083)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		586,565	(2,437)	(1,719,968)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		276,438,960	9,908	251,306,088
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	51,662,608	(61,235)	85,346,072
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(5,218,182)	0	(428,924)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		322,883,386	(51,327)	336,223,236
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		1,249,830,796	2,555,012	690,584,956
Terugkoop van aandelen		(1,198,602,022)	0	(961,811,592)
Uitgekeerde dividenden	9	(340,062)	0	(1,496,146)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		2,185,141,095	2,503,685	1,655,988,484



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

		Candriam Sustainable Money Market Euro	Totaal
		EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		732,056,088	19,831,843,073
Inkomsten			
Nettodividenden	2i	0	165,935,839
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	31,577,471	291,349,256
Ontvangen interest op CFD		0	4,044
Bankinteressen		3,118,733	18,196,814
Andere inkomsten		1,849	43,805
Totaal inkomsten		34,698,053	475,529,758
Kosten			
Beheerprovisies	3	616,601	68,286,479
Prestatievergoedingen	6	0	2,776
Operationele en administratieve kosten	5	568,668	32,804,499
Abonnementstaks	7	92,238	5,481,040
Transactiekosten	2h	0	15,845,945
Bankinteressen		12,933	805,783
Andere kosten		0	129,561
Totaal kosten		1,290,440	123,356,083
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		33,407,613	352,173,675
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	2,843,462	1,015,177,581
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	897,963	(48,858,023)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	7,891,115
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		485,591	(82,086,530)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		37,634,629	1,244,297,818
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(900,187)	412,315,822
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	(14,771,388)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	439,001	(47,331,273)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	(10,080,877)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		37,173,443	1,584,430,102
Evolutie van het kapitaal			
Uitgifte van aandelen		2,674,519,762	10,368,466,738
Terugkoop van aandelen		(2,405,417,436)	(13,126,726,567)
Uitgekeerde dividenden	9	(1,561,132)	(111,884,730)
Valutaomrekeningsverschillen		0	287,294,372
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,036,770,725	18,833,422,988



Statistieken

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		26,938,334	11,057,721	7,473,289
I	LU2428018811	Kapitalisatie	EUR	23,196.95	1,161.29	1,067.02	983.33

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		784,905,379	1,275,444,068	1,185,786,961
C	LU1434519416	Kapitalisatie	USD	159,768.07	107.24	106.68	99.56
C	LU1434519507	Uitkering	USD	60,319.59	74.35	79.81	76.45
C - EUR - Hedged	LU2016899614	Kapitalisatie	EUR	14,719.61	82.89	83.97	80.16
C - EUR - Unhedged	LU2264875068	Kapitalisatie	EUR	13,589.19	110.79	103.44	-
I	LU1434519689	Kapitalisatie	USD	134,286.98	1,122.38	1,109.31	1,027.86
I	LU1434519762	Uitkering	USD	10,863.60	795.01	853.51	810.57
I - CHF - Hedged	LU2059770078	Kapitalisatie	CHF	15,478.05	897.46	927.19	896.76
I - EUR - Hedged	LU1434519846	Kapitalisatie	EUR	98,666.36	863.88	869.71	824.24
I - EUR - Hedged	LU1580881933	Uitkering	EUR	67,178.79	653.97	715.53	695.46
I - GBP - Hedged	LU1797946164	Uitkering	GBP	10.90	747.59	806.78	772.51
IP	LU2713794126	Kapitalisatie	USD	1.00	1,020.38	1,007.38	-
N	LU2027379358	Kapitalisatie	USD	10.00	101.23	-	-
R	LU1434519929	Kapitalisatie	USD	11,805.96	111.55	110.38	102.45
R - CHF - Hedged	LU2059770151	Kapitalisatie	CHF	33,235.41	84.07	86.98	84.27
R - EUR - Hedged	LU1797946248	Uitkering	EUR	175,302.87	71.51	78.22	76.16
R - EUR - Hedged	LU2016899705	Kapitalisatie	EUR	44,859.72	85.16	85.84	81.50
R - EUR - Unhedged	LU1434520000	Kapitalisatie	EUR	306.82	101.12	93.78	90.09
R - GBP - Hedged	LU1953289276	Kapitalisatie	GBP	10.00	99.49	98.90	92.59
R2	LU1434520182	Kapitalisatie	USD	1,960.00	103.31	101.81	94.15
R2	LU1439992113	Uitkering	USD	34,670.05	75.68	81.25	77.03
R2 - EUR - Hedged	LU2328290445	Uitkering	EUR	463,079.96	75.00	82.08	79.62
V	LU1434520265	Kapitalisatie	USD	61,630.18	905.70	892.95	825.48
V	LU2211179648	Uitkering	USD	17,444.48	781.76	839.48	795.76
V - CHF - Hedged	LU2059770235	Kapitalisatie	CHF	86,451.12	781.94	806.05	777.85
V - EUR - Hedged	LU1434520349	Kapitalisatie	EUR	80,571.82	870.76	874.49	826.88
VB - EUR - Hedged	LU2868788733	Uitkering	EUR	29,040.00	981.04	-	-
VP	LU2713797228	Kapitalisatie	USD	1.00	1,023.17	1,007.46	-
Z	LU1434520422	Kapitalisatie	USD	92,982.81	1,172.79	1,151.66	1,061.19
Z	LU1434520695	Uitkering	USD	14,598.07	825.65	886.84	837.52
Z - EUR - Hedged	LU2059770318	Kapitalisatie	EUR	24,593.57	963.99	964.13	908.64

Candriam Sustainable Bond Euro

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		995,203,574	1,002,634,927	804,140,763
C	LU1313769447	Kapitalisatie	EUR	118,975.76	93.53	91.90	86.04
C	LU1313769520	Uitkering	EUR	114,770.77	86.80	88.45	83.29
I	LU1313769793	Kapitalisatie	EUR	191,564.20	997.53	975.73	909.83
I	LU1313769959	Uitkering	EUR	6,651.13	911.60	924.35	866.21
N	LU2027379432	Kapitalisatie	EUR	186.15	87.49	86.10	80.72
R	LU1313770023	Kapitalisatie	EUR	178,724.19	96.19	94.23	87.96
R2	LU1720116919	Kapitalisatie	EUR	3,196.25	96.21	94.06	87.66
R2	LU1720117057	Uitkering	EUR	85,551.36	89.74	90.94	85.18
V	LU1313770296	Kapitalisatie	EUR	9,548.62	903.55	882.93	822.03
V - CHF - Hedged	LU2702913760	Kapitalisatie	CHF	1,772.00	1,027.99	1,032.12	-
VB	LU2868788907	Kapitalisatie	EUR	84,913.00	1,001.95	-	-
Z	LU1313770379	Kapitalisatie	EUR	315,161.28	991.41	966.85	898.85
Z	LU1434521230	Uitkering	EUR	369,782.90	929.37	939.51	877.78



Statistieken

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		3,033,673,741	2,348,532,015	1,392,752,877
C	LU1313770452	Kapitalisatie	EUR	2,218,902.91	105.44	100.81	93.18
C	LU1313770536	Uitkering	EUR	12,011,970.78	91.47	91.49	85.28
I	LU1313770619	Kapitalisatie	EUR	836,030.19	375.63	357.44	328.81
I	LU1313770700	Uitkering	EUR	598.42	995.20	989.78	917.05
IP	LU2713796923	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,054.35	1,003.38	-
R	LU1313770882	Kapitalisatie	EUR	176,346.52	107.98	102.83	94.68
R	LU1720117305	Uitkering	EUR	1,854.00	96.42	96.04	89.14
R - CHF - Hedged	LU1932633214	Kapitalisatie	CHF	19,300.00	92.85	90.86	85.48
R - GBP - Hedged	LU1932633305	Kapitalisatie	GBP	7,952.39	102.43	96.33	87.52
R - USD - Hedged	LU1932633487	Kapitalisatie	USD	4,395.70	104.35	97.89	88.38
R2	LU1720117487	Kapitalisatie	EUR	5,298.53	105.65	100.38	92.19
R2	LU1720117560	Uitkering	EUR	188,898.81	96.64	95.96	88.78
V	LU1313770965	Kapitalisatie	EUR	454,191.38	984.95	935.86	859.19
VB	LU2868792099	Kapitalisatie	EUR	121,267.00	1,004.61	-	-
VP	LU2713796840	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,054.18	1,003.36	-
Z	LU1313771005	Kapitalisatie	EUR	699,211.59	1,085.96	1,029.25	943.03
Z	LU1434521743	Uitkering	EUR	16,762.55	983.21	973.89	898.74

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,473,114,196	2,110,995,719	1,324,752,445
C	LU1434521826	Kapitalisatie	EUR	361,904.93	100.74	97.56	94.15
C	LU1434522048	Uitkering	EUR	1,081,028.41	98.29	98.53	95.22
I	LU1434522477	Kapitalisatie	EUR	88,471.34	1,030.38	995.38	957.86
I	LU1434522550	Uitkering	EUR	14,616.74	996.96	995.68	958.15
IP	LU2713796766	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,038.32	1,003.00	-
R	LU1434522634	Kapitalisatie	EUR	79,370.16	102.06	98.69	95.01
R	LU1720117644	Uitkering	EUR	2,448.19	99.07	99.03	95.32
R2	LU1720117727	Kapitalisatie	EUR	11,189.17	102.78	99.24	95.46
R2	LU1720117990	Uitkering	EUR	225,670.03	99.31	99.12	95.34
S	LU2363112280	Kapitalisatie	EUR	322,162.10	1,073.10	1,035.22	-
V	LU1434522717	Kapitalisatie	EUR	19,519.73	10,272.39	9,918.38	9,535.29
V	LU2364191341	Uitkering	EUR	398.53	10,082.21	10,064.00	9,675.23
V - CHF - Hedged	LU2590263930	Kapitalisatie	CHF	11,190.00	1,023.29	1,015.15	-
VB	LU2868791521	Kapitalisatie	EUR	44,340.00	1,003.15	-	-
VP	LU2713796683	Kapitalisatie	EUR	23,805.88	1,039.77	1,003.03	-
Z	LU1434522808	Kapitalisatie	EUR	535,124.88	1,048.51	1,010.38	969.87

Candriam Sustainable Bond Global

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		282,484,223	326,767,095	315,703,938
C	LU1434523012	Kapitalisatie	EUR	82,014.57	95.61	93.22	92.01
C	LU1434523103	Uitkering	EUR	328,400.94	85.42	86.61	86.73
I	LU1434523285	Kapitalisatie	EUR	27,797.15	994.38	964.68	947.73
R	LU1434523442	Kapitalisatie	EUR	10,328.77	98.07	95.22	93.63
R - EUR - Asset Hedged	LU2211181891	Kapitalisatie	EUR	112,095.01	87.15	87.22	83.58
R2	LU1720118295	Kapitalisatie	EUR	93.94	108.05	104.71	102.76
R2	LU1720118022	Uitkering	EUR	16,607.72	86.40	87.04	86.55
V	LU1434523525	Kapitalisatie	EUR	-	-	938.04	919.75
V - EUR - Asset Hedged	LU2211182196	Kapitalisatie	EUR	59,743.87	879.97	879.42	840.68
V - USD - Asset Hedged	LU2211182436	Kapitalisatie	USD	10,969.95	943.20	927.94	868.72
V (q) - GBP - Asset Hedged	LU2211182352	Uitkering	GBP	14,954.20	853.84	863.51	830.44
Z	LU1434523798	Kapitalisatie	EUR	126,093.23	1,020.78	986.34	965.14



Statistieken

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		12,552,637	23,309,898	22,576,828
C	LU2428020718	Kapitalisatie	EUR	10.00	105.23	103.91	99.99
I	LU2428020981	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,068.30	1,047.35	1,002.49
R	LU2428021369	Kapitalisatie	EUR	10.00	106.71	104.67	100.22
Z	LU2428021872	Kapitalisatie	EUR	11,567.00	1,084.94	1,057.00	1,005.52

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,217,893,066	1,382,682,232	1,600,221,335
C	LU1644441120	Kapitalisatie	EUR	697,069.66	114.91	110.52	102.49
C	LU1644441393	Uitkering	EUR	312,884.53	91.34	94.35	89.68
C - USD - Unhedged	LU2109443460	Kapitalisatie	USD	2,545.91	88.78	91.09	81.61
C (m) - USD - Hedged	LU2364191697	Uitkering	USD	8,006.82	94.59	93.88	89.26
I	LU1644441476	Kapitalisatie	EUR	103,704.78	1,202.18	1,149.50	1,059.17
I	LU1644441633	Uitkering	EUR	125,778.71	879.19	907.64	876.13
I - CHF - Hedged	LU2211180497	Kapitalisatie	CHF	1,220.73	1,020.00	-	-
I - USD - Hedged	LU1644441559	Kapitalisatie	USD	4,619.18	1,242.82	1,170.83	1,056.95
I - USD - Hedged	LU2211180653	Uitkering	USD	1.00	972.43	988.47	914.53
I - USD - Unhedged	LU2109443544	Kapitalisatie	USD	1.00	927.99	946.63	842.54
IP	LU2713796337	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,050.25	1,003.07	-
N	LU2027379515	Kapitalisatie	EUR	39,328.44	104.06	100.49	93.56
R	LU1644441716	Kapitalisatie	EUR	501,098.89	119.06	113.95	105.09
R	LU1720118378	Uitkering	EUR	70,317.28	94.06	97.10	91.81
R - CHF - Hedged	LU2211180901	Kapitalisatie	CHF	2,250.50	99.64	97.96	92.26
R - USD - Hedged	LU2211181206	Kapitalisatie	USD	3,837.94	111.24	104.87	94.77
R2	LU2363112363	Uitkering	EUR	274,687.99	94.29	97.35	91.66
S	LU1720118451	Kapitalisatie	EUR	18,227.35	1,149.66	1,093.69	1,003.10
S - USD - Hedged	LU2474803587	Kapitalisatie	USD	109,699.43	1,188.20	1,112.87	-
V	LU1644441807	Kapitalisatie	EUR	211,535.97	1,147.92	1,094.55	1,005.23
V - USD - Hedged	LU2211180067	Kapitalisatie	USD	1,721.00	1,132.60	1,063.44	956.80
VB	LU2868791281	Kapitalisatie	EUR	46,455.00	1,001.36	-	-
VP	LU2713796253	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,053.63	1,003.17	-
Z	LU1644441989	Kapitalisatie	EUR	263,736.11	1,255.64	1,192.25	1,091.42

Candriam Sustainable Bond Impact

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		112,639,200	42,500,401	38,072,843
C	LU2369559823	Kapitalisatie	EUR	13,002.11	88.56	86.80	80.81
I	LU2369560169	Kapitalisatie	EUR	1,638.92	895.28	873.96	810.70
N	LU2421360129	Kapitalisatie	EUR	1.00	106.69	104.10	-
PI - GBP - Hedged	LU2801123303	Kapitalisatie	GBP	1,254.51	1,040.17	-	-
R	LU2369560326	Kapitalisatie	EUR	10.00	89.40	87.29	81.03
S	LU2369561050	Uitkering	EUR	21,608.00	864.69	872.68	812.21
Z	LU2369561217	Kapitalisatie	EUR	99,206.83	904.75	879.68	813.53

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		119,195,492	187,774,600	141,591,117
C	LU1644442102	Kapitalisatie	EUR	8,631.42	154.47	148.25	139.44
C	LU1644442284	Uitkering	EUR	88.32	99.14	98.34	92.99
I	LU1644442367	Kapitalisatie	EUR	62,382.43	1,692.47	1,612.12	1,504.14
I	LU1644442441	Uitkering	EUR	5,761.16	1,590.79	1,564.87	1,467.24
R	LU1644442524	Kapitalisatie	EUR	5,520.98	108.29	103.18	96.35
R2	LU1932633560	Uitkering	EUR	26,222.92	95.61	93.94	88.01
V	LU1644442797	Kapitalisatie	EUR	1.60	1,058.23	1,005.77	936.56
Z	LU1644442870	Kapitalisatie	EUR	1.59	1,064.85	1,009.70	938.28



Statistieken

Candriam Sustainable Equity Children

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		54,994,614	66,219,443	77,441,723
BF - EUR - Unhedged	LU2371175907	Kapitalisatie	EUR	27,451.63	1,019.58	877.73	850.61
BF - EUR - Unhedged	LU2371178836	Uitkering	EUR	25,544.16	983.24	863.40	850.61
C	LU2371178752	Kapitalisatie	USD	1.00	88.23	81.54	76.88
I	LU2371178240	Kapitalisatie	USD	1.00	879.23	813.58	767.67
I - EUR - Unhedged	LU2371178083	Kapitalisatie	EUR	-	-	922.28	901.39
N	LU2371177861	Kapitalisatie	USD	10.00	107.21	-	-
N - EUR - Hedged	LU2371177606	Kapitalisatie	EUR	10.00	105.35	-	-
R	LU2371177275	Kapitalisatie	USD	1.00	89.13	82.27	77.18
Z - EUR - Unhedged	LU2371179057	Kapitalisatie	EUR	1.00	934.16	804.65	779.02

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		326,913,005	438,645,911	431,165,388
BF - EUR - Unhedged	LU2109443114	Kapitalisatie	EUR	132,608.26	1,013.43	932.05	890.67
BF - EUR - Unhedged	LU2109443205	Uitkering	EUR	138,765.08	978.25	917.45	890.67
C	LU2109440870	Kapitalisatie	USD	46,457.62	132.66	132.49	124.52
C - EUR - Hedged	LU2109441175	Kapitalisatie	EUR	53,230.65	100.60	102.36	98.71
I	LU2109441258	Kapitalisatie	USD	339.78	1,386.73	1,371.98	1,277.39
I - EUR - Unhedged	LU2109441332	Kapitalisatie	EUR	16,853.21	1,357.91	1,259.38	1,213.66
N	LU2363112447	Kapitalisatie	USD	1.00	98.74	99.58	-
N - EUR - Hedged	LU2363112793	Kapitalisatie	EUR	269.07	95.42	97.49	-
N - EUR - Unhedged	LU2363112520	Kapitalisatie	EUR	1.00	103.89	98.02	-
PI	LU2109441415	Kapitalisatie	USD	4.00	1,225.09	1,206.82	1,118.17
R	LU2109441688	Kapitalisatie	USD	5,618.16	137.99	136.66	127.37
R	LU2109441761	Uitkering	USD	3,815.00	79.63	80.43	76.32
R - EUR - Hedged	LU2109441928	Kapitalisatie	EUR	17,132.23	91.40	92.23	88.20
R - EUR - Unhedged	LU2109441845	Kapitalisatie	EUR	13,876.23	97.38	90.40	87.21
R2	LU2109442066	Kapitalisatie	USD	2,235.00	100.81	99.48	92.38
R2	LU2109442140	Uitkering	USD	14,630.27	119.29	120.04	113.52
V	LU2109442579	Kapitalisatie	USD	5,423.11	854.85	843.07	782.42
Z	LU2109442736	Kapitalisatie	USD	394.83	1,450.87	1,423.67	1,314.92

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		741,422,822	1,222,620,122	1,078,890,806
BF - EUR - Unhedged	LU2016898996	Kapitalisatie	EUR	232,127.28	1,674.02	1,544.39	1,510.72
BF - EUR - Unhedged	LU2016899028	Uitkering	EUR	179,454.59	1,559.42	1,468.32	1,462.47
C	LU1932633644	Kapitalisatie	USD	29,760.92	150.36	150.64	144.94
C	LU1932633727	Uitkering	USD	714.57	131.23	134.25	131.65
C - EUR - Hedged	LU1932634022	Kapitalisatie	EUR	32,887.27	99.97	102.08	100.90
C - EUR - Unhedged	LU1932633990	Kapitalisatie	EUR	4,515.75	115.92	108.87	108.42
I	LU1932634295	Kapitalisatie	USD	4,065.01	1,585.64	1,573.74	1,499.94
I - EUR - Hedged	LU2059769906	Kapitalisatie	EUR	4,527.58	1,141.53	1,154.68	1,130.75
I - EUR - Unhedged	LU1932634378	Kapitalisatie	EUR	2,625.71	1,610.25	1,498.13	1,477.93
N	LU2363112876	Kapitalisatie	USD	10.00	103.19	-	-
N - EUR - Hedged	LU2363113098	Kapitalisatie	EUR	10.00	101.47	-	-
PI	LU1932635003	Kapitalisatie	USD	959.50	1,500.72	1,482.95	1,407.18
R	LU1932634451	Kapitalisatie	USD	1,433.71	157.68	156.65	149.45
R	LU1932634535	Uitkering	USD	316.80	126.49	128.27	124.71
R - EUR - Hedged	LU1932634709	Kapitalisatie	EUR	142.00	118.71	120.19	117.81
R - EUR - Unhedged	LU1932634618	Kapitalisatie	EUR	1,455.73	161.36	150.24	148.36
R2	LU1932634881	Kapitalisatie	USD	944.80	150.39	148.85	141.50
R2	LU1932634964	Uitkering	USD	134,356.68	148.04	149.56	144.87
Z	LU1932635185	Kapitalisatie	USD	1,549.34	1,659.16	1,633.27	1,544.27
Z - EUR - Unhedged	LU2211181388	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,203.30	1,177.59



Statistieken

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		2,044,359,933	2,328,315,956	2,886,356,517
BF	LU2521063755	Kapitalisatie	EUR	100,268.73	1,179.52	1,018.73	-
C	LU1434523954	Kapitalisatie	EUR	2,066,963.26	128.05	112.53	114.14
C	LU1434524093	Uitkering	EUR	222,581.08	123.99	112.04	116.81
C - USD - Unhedged	LU1797946321	Kapitalisatie	USD	435,362.41	88.27	82.50	80.61
C - USD - Unhedged	LU2343014036	Uitkering	USD	235,097.92	65.28	62.67	62.83
I	LU1434524259	Kapitalisatie	EUR	55,715.80	2,276.30	1,979.80	1,987.67
I - GBP - Unhedged	LU1434524333	Kapitalisatie	GBP	6,522.96	1,313.29	1,196.29	1,221.40
I - USD - Unhedged	LU1797946594	Kapitalisatie	USD	2,982.78	1,271.57	1,175.29	1,135.90
IP	LU2713796170	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,169.75	1,017.26	-
N	LU2027379606	Kapitalisatie	EUR	726.10	98.16	86.57	88.11
R	LU1434524416	Kapitalisatie	EUR	267,932.15	188.01	163.75	164.63
R	LU1720118535	Uitkering	EUR	125,456.71	94.97	85.03	87.84
R - GBP - Unhedged	LU1434524689	Kapitalisatie	GBP	4,683.04	259.73	236.91	242.22
R - USD - Unhedged	LU1797946677	Kapitalisatie	USD	1.00	108.34	99.81	96.44
R2	LU1434524762	Kapitalisatie	EUR	80,683.88	122.22	106.10	106.34
R2	LU1434524846	Uitkering	EUR	278,565.54	111.53	99.45	102.34
S	LU2363113171	Kapitalisatie	EUR	121,141.85	841.88	729.37	729.43
V	LU1434524929	Kapitalisatie	EUR	223,952.83	1,213.42	1,052.20	1,053.22
V - GBP - Unhedged	LU2590263856	Kapitalisatie	GBP	20,153.27	1,131.12	1,027.25	-
V - USD - Unhedged	LU1797946750	Kapitalisatie	USD	64,708.96	1,018.77	938.83	904.67
VB	LU2868790986	Kapitalisatie	EUR	722.00	997.99	-	-
VB	LU2868791109	Uitkering	EUR	109,275.00	1,001.18	-	-
VP	LU2713796097	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,173.71	1,017.34	-
Z	LU1434525066	Kapitalisatie	EUR	308,071.64	2,473.19	2,136.03	2,129.57

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		39,614,108	-	-
C	LU2720177513	Kapitalisatie	EUR	10.00	104.63	-	-
I	LU2720175574	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,054.37	-	-
R	LU2720175905	Kapitalisatie	EUR	10.00	105.35	-	-
V	LU2720176895	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,057.17	-	-
Z	LU2720178917	Kapitalisatie	EUR	37,330.12	1,061.07	-	-

Candriam Sustainable Equity EMU

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		322,560,321	452,598,957	411,623,511
C	LU1313771187	Kapitalisatie	EUR	283,878.17	185.48	177.03	153.77
C	LU1313771260	Uitkering	EUR	232,519.20	117.48	114.89	101.93
I	LU1313771344	Kapitalisatie	EUR	81,177.56	1,888.70	1,783.81	1,533.71
R	LU1313771427	Kapitalisatie	EUR	33,476.91	200.72	189.84	163.47
R	LU1720121679	Uitkering	EUR	-	-	131.64	115.67
R2	LU1434525223	Kapitalisatie	EUR	9,988.35	156.12	147.25	126.43
R2	LU1434525496	Uitkering	EUR	-	-	132.05	115.69
V	LU1313771690	Kapitalisatie	EUR	1.00	2,195.60	2,067.94	1,772.93
Z	LU1313771773	Kapitalisatie	EUR	338,907.04	238.97	224.24	191.55

Candriam Sustainable Equity Europe

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		787,010,407	1,284,335,561	1,340,558,137
C	LU1313771856	Kapitalisatie	EUR	4,650,363.72	27.36	26.86	25.07
C	LU1313771930	Uitkering	EUR	778,886.07	19.30	19.52	18.69
I	LU1313772078	Kapitalisatie	EUR	4,202,916.53	33.42	32.49	30.00
IP	LU2713795792	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,040.63	1,009.16	-
N	LU2027379788	Kapitalisatie	EUR	5,928.66	125.36	123.72	115.93



Statistieken

Candriam Sustainable Equity Europe (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
R	LU1313772151	Kapitalisatie	EUR	61,842.06	176.83	172.11	159.12
R	LU1720118618	Uitkering	EUR	12,000.00	100.28	100.49	95.32
R2	LU1720118709	Kapitalisatie	EUR	21,663.74	149.02	144.68	133.39
R2	LU1720118964	Uitkering	EUR	467.44	123.57	123.44	116.73
V	LU1313772235	Kapitalisatie	EUR	69,360.31	2,051.71	1,989.80	1,831.50
VB	LU2868790473	Kapitalisatie	EUR	36,914.00	1,019.85	-	-
VP	LU2713795529	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,039.36	1,009.19	-
Z	LU1313772318	Kapitalisatie	EUR	173,037.86	1,780.96	1,720.33	1,577.87
Z	LU1434525819	Uitkering	EUR	1.00	1,359.73	1,350.25	1,270.08

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		213,022,057	303,624,396	190,380,952
C	LU2258565089	Kapitalisatie	EUR	71,111.24	247.69	260.85	248.71
C	LU2258565162	Uitkering	EUR	393.00	106.86	115.81	110.42
I	LU2258565246	Kapitalisatie	EUR	7,877.78	2,338.28	2,439.08	2,301.44
I - CHF - Hedged	LU2620893631	Kapitalisatie	CHF	5,827.55	979.11	1,048.69	-
IP	LU2713795446	Kapitalisatie	EUR	1.00	969.04	1,010.79	-
R	LU2258565675	Kapitalisatie	EUR	2,986.91	198.13	207.06	195.78
R2	LU2258565758	Kapitalisatie	EUR	15.00	2,016.86	2,094.79	1,972.99
R2	LU2258565832	Uitkering	EUR	14,341.66	198.74	212.74	204.60
V	LU2258565915	Kapitalisatie	EUR	72,534.58	959.63	996.55	-
VP	LU2713795362	Kapitalisatie	EUR	1.00	972.44	1,010.94	-
Z	LU2258566053	Kapitalisatie	EUR	35,624.38	2,744.91	2,840.55	2,661.55

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		330,921,288	291,365,718	240,041,599
BF - EUR - Unhedged	LU2258562656	Kapitalisatie	EUR	135,180.69	1,250.09	1,025.88	834.86
BF - EUR - Unhedged	LU2258562730	Uitkering	EUR	121,836.59	1,208.09	1,007.81	834.86
C	LU2258562813	Kapitalisatie	USD	5,438.40	110.90	98.83	79.11
C - EUR - Hedged	LU2258563118	Kapitalisatie	EUR	1,051.95	89.86	81.59	67.05
C - EUR - Unhedged	LU2258563035	Kapitalisatie	EUR	655.33	131.31	109.70	-
I	LU2258563209	Kapitalisatie	USD	80.00	1,145.21	1,011.03	801.64
I - EUR - Unhedged	LU2258563381	Kapitalisatie	EUR	845.49	1,249.78	1,034.29	848.82
N	LU2363113338	Kapitalisatie	USD	59.46	113.34	-	-
N - EUR - Hedged	LU2363113502	Kapitalisatie	EUR	18.59	111.49	-	-
N - EUR - Unhedged	LU2363113411	Kapitalisatie	EUR	12,950.19	113.32	-	-
R	LU2258563464	Kapitalisatie	USD	11.00	116.27	102.72	81.03
R2	LU2258564199	Uitkering	USD	-	-	93.14	75.05
V	LU2258564512	Kapitalisatie	USD	11.00	1,160.08	1,020.89	806.86
Z	LU2258564603	Kapitalisatie	USD	1.00	1,145.49	-	824.73

Candriam Sustainable Equity Japan

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			JPY		90,608,659,695	77,265,706,353	54,709,644,108
C	LU1434526460	Kapitalisatie	JPY	971,765.07	4,137.00	3,455.00	2,839.00
C	LU1434526544	Uitkering	JPY	269,911.24	4,003.00	3,410.00	2,865.00
I	LU1434526627	Kapitalisatie	JPY	65,600.69	234,917.00	194,148.00	157,784.00
N	LU2027379861	Kapitalisatie	JPY	556.49	21,082.00	17,684.00	14,589.00
R	LU1434526890	Kapitalisatie	JPY	18,206.85	3,917.00	3,243.00	2,640.00
R	LU1720120192	Uitkering	JPY	81.00	18,393.00	15,525.00	12,928.00
R - EUR - Hedged	LU1797946917	Kapitalisatie	EUR	6,185.58	134.04	108.01	-
R - EUR - Unhedged	LU1434526973	Kapitalisatie	EUR	84,373.48	142.00	122.17	110.57
R2	LU1720120515	Kapitalisatie	JPY	308,372.05	19,371.00	15,988.00	12,976.00
R2	LU1720120788	Uitkering	JPY	10,433.48	18,361.00	15,449.00	12,816.00



Statistieken

Candriam Sustainable Equity Japan (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
VB	LU2868787925	Uitkering	JPY	21,175.00	250,773.00	-	-
VB	LU2868789111	Kapitalisatie	JPY	-	-	-	-
Z	LU1434527278	Kapitalisatie	JPY	190,076.06	262,687.00	215,683.00	174,152.00
Z - EUR - Hedged	LU2501585306	Kapitalisatie	EUR	26,554.53	1,510.26	1,207.22	-

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		628,592,270	584,054,458	399,999,315
C	LU2378104066	Kapitalisatie	EUR	16,821.90	3,745.29	3,395.87	2,959.74
C	LU2378104140	Uitkering	EUR	4,998.94	2,264.73	2,108.09	1,886.12
I	LU2378104223	Kapitalisatie	EUR	11,622.14	4,641.32	4,164.03	3,591.31
N	LU2378104652	Kapitalisatie	EUR	50.84	3,402.19	3,098.12	2,712.08
R	LU2378104736	Kapitalisatie	EUR	211.93	201.75	181.27	156.57
R - GBP - Unhedged	LU2378104819	Kapitalisatie	GBP	6.00	258.46	243.36	215.17
R2	LU2378104900	Kapitalisatie	EUR	3,425.84	235.23	210.77	181.54
V	LU2378105113	Kapitalisatie	EUR	60.00	2,392.31	2,140.93	1,840.96
VB	LU2868784823	Kapitalisatie	EUR	44,394.00	1,013.08	-	-
VB	LU2868785044	Uitkering	EUR	67.00	101,085.81	-	-
Z	LU2378105204	Kapitalisatie	EUR	78,699.27	5,263.98	4,692.05	4,020.43
Z	LU2378105386	Uitkering	EUR	13,534.41	2,448.60	2,238.56	1,967.38

Candriam Sustainable Equity US

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		2,185,141,095	1,811,368,997	1,528,375,671
BF - EUR - Unhedged	LU2227860371	Kapitalisatie	EUR	155,205.39	1,584.56	1,241.92	1,043.03
C	LU2227857070	Kapitalisatie	USD	1,669,410.95	63.48	53.96	44.52
C	LU2227857153	Uitkering	USD	619,778.26	61.19	52.64	43.94
C - EUR - Hedged	LU2227857310	Kapitalisatie	EUR	1,377.91	117.33	101.44	85.62
C - EUR - Unhedged	LU2227857237	Kapitalisatie	EUR	216,654.33	149.21	118.96	101.62
I	LU2227857401	Kapitalisatie	USD	1,666,154.00	79.29	66.69	54.42
I	LU2227857583	Uitkering	USD	8,160.00	76.59	65.15	53.75
I - EUR - Hedged	LU2227857740	Kapitalisatie	EUR	8,487.66	1,218.04	1,042.37	870.62
I - EUR - Unhedged	LU2227857666	Kapitalisatie	EUR	28,298.10	1,554.96	1,226.05	1,035.40
I - GBP - Unhedged	LU2227857823	Kapitalisatie	GBP	1.00	1,491.20	1,232.63	1,065.95
IP	LU2713794803	Kapitalisatie	USD	1.00	1,189.71	999.43	-
R	LU2227858128	Kapitalisatie	USD	6,530.88	131.52	110.71	90.41
R - CHF - Hedged	LU2227858714	Kapitalisatie	CHF	10.00	115.53	101.37	86.51
R - EUR - Unhedged	LU2227858474	Kapitalisatie	EUR	118,678.80	154.73	122.12	103.24
R - GBP - Unhedged	LU2227858805	Kapitalisatie	GBP	24.13	148.50	122.84	106.31
R2	LU2227858987	Kapitalisatie	USD	236,747.73	132.49	111.27	90.70
R2	LU2227859019	Uitkering	USD	26,645.13	127.96	108.69	89.58
R2 - EUR - Unhedged	LU2227859100	Kapitalisatie	EUR	1,441.22	155.93	122.77	103.57
S	LU2227859282	Kapitalisatie	USD	1.00	1,309.26	1,103.39	902.47
V	LU2227859365	Kapitalisatie	USD	109,320.72	1,332.94	1,118.38	909.78
V - EUR - Hedged	LU2227859449	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,460.34	1,215.98
VB	LU2868789624	Kapitalisatie	USD	121,240.24	987.12	-	-
VP	LU2713794712	Kapitalisatie	USD	1.00	1,191.13	999.47	-
Z	LU2227859522	Kapitalisatie	USD	854,832.86	1,346.38	1,125.71	913.42
Z	LU2227859795	Uitkering	USD	1.00	1,298.34	1,098.35	901.77
Z - EUR - Hedged	LU2227859878	Kapitalisatie	EUR	78,198.68	1,144.86	974.07	809.04

Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		2,503,685	-	-
C	LU2720177943	Kapitalisatie	USD	10.00	95.45	-	-
I	LU2720178321	Kapitalisatie	USD	1.00	961.29	-	-



Statistieken

Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1) (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
R	LU2720180228	Kapitalisatie	USD	10.00	96.08	-	-
V	LU2720179725	Kapitalisatie	USD	1.00	963.85	-	-
Z	LU2720180061	Kapitalisatie	USD	2,551.00	979.95	-	-

Candriam Sustainable Equity World

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,655,988,484	1,592,488,030	1,132,975,070
C	LU1434527435	Kapitalisatie	EUR	13,045,972.23	39.41	32.47	27.99
C	LU1434527518	Uitkering	EUR	4,381,254.53	33.46	28.05	24.58
C - EUR - Asset Hedged	LU2420561321	Kapitalisatie	EUR	6,353.16	127.98	111.25	94.38

Candriam Sustainable Equity World (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
C - USD - Unhedged	LU2016899291	Kapitalisatie	USD	9,624.65	118.53	104.18	86.72
I	LU1434527781	Kapitalisatie	EUR	373,707.95	786.37	641.50	547.22
I	LU1434527864	Uitkering	EUR	293.80	3,458.21	2,866.06	2,483.90
I - EUR - Asset Hedged	LU2702913687	Kapitalisatie	EUR	1.00	965.89	-	-
IP	LU2713794639	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,227.58	1,000.60	-
N	LU2027379945	Kapitalisatie	EUR	147,811.71	170.85	141.49	122.50
R	LU1434528169	Kapitalisatie	EUR	108,393.49	266.43	217.68	185.96
R - GBP - Unhedged	LU1434528243	Kapitalisatie	GBP	11.60	315.13	269.86	236.01
R2	LU1720121166	Kapitalisatie	EUR	86,888.75	178.63	145.54	124.00
V	LU1434528672	Kapitalisatie	EUR	350,116.62	383.32	311.92	265.29
VP	LU2713794555	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,229.83	1,000.65	-
Z	LU1434528839	Kapitalisatie	EUR	1,223,651.01	404.20	327.60	277.64

Candriam Sustainable Money Market Euro

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,036,770,725	732,056,088	1,054,243,850
C	LU1434529050	Kapitalisatie	EUR	37,847.00	1,171.36	1,130.76	1,096.84
C	LU1434529134	Uitkering	EUR	20,579.99	1,097.21	1,079.52	1,047.14
I	LU1434529217	Kapitalisatie	EUR	176,109.66	1,243.03	1,197.82	1,159.79
I	LU1434529308	Uitkering	EUR	15,208.98	1,162.48	1,141.67	1,105.43
R	LU2620893557	Kapitalisatie	EUR	70,493.25	104.42	100.60	-
R2	LU1434529563	Uitkering	EUR	676,289.17	104.95	103.03	-
V	LU1434529647	Kapitalisatie	EUR	239,680.23	1,091.58	1,050.91	1,016.61
V	LU1434529720	Uitkering	EUR	1.00	1,002.56	-	-
Z	LU1434529993	Kapitalisatie	EUR	347,445.54	1,131.97	1,089.14	1,052.98



Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Opkomende markten				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	242	USD	274,528	1.02
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	1,011	EUR	2,500,175	9.28
			2,774,703	10.30
Europese Unie				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	77	EUR	217,490	0.81
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	783	EUR	1,387,043	5.15
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	478	EUR	2,504,316	9.30
			4,108,849	15.25
Japan				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	293	JPY	472,534	1.75
			472,534	1.75
Supranationaal				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	68	EUR	105,937	0.39
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	168	USD	204,903	0.76
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	2,413	EUR	2,620,037	9.73
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	2,559	EUR	2,683,010	9.96
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	4,015	EUR	3,980,980	14.78
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	592	EUR	743,269	2.76
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	866	EUR	883,491	3.28
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	116	USD	163,037	0.61
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	203	USD	325,050	1.21
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	5,534	EUR	2,236,734	8.30
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	472	EUR	534,571	1.98
			14,481,019	53.76
Verenigde Staten van Amerika				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	3,656	USD	4,753,205	17.64
			4,753,205	17.64
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			26,590,310	98.71
Totaal instellingen voor collectieve belegging			26,590,310	98.71
Totaal van de effectenportefeuille			26,590,310	98.71
Aanschaffingswaarde			25,028,536	



Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Supranationaal	53.76
Verenigde Staten van Amerika	17.64
Europese Unie	15.25
Opkomende markten	10.30
Japan	1.75
	98.71

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	98.71
	98.71



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Albanië				
ALBANIA GOVERNMENT INTE 5.9 23-28 09/06A	7,500,000	EUR	8,090,516	1.03
REPUBLIC OF ALB 3.5000 21-31 23/11A	5,000,000	EUR	4,872,904	0.62
			12,963,420	1.65
Bermuda				
BERMUDA 3.375 20-50 20/08S	3,000,000	USD	1,992,243	0.25
BERMUDA 5 22-32 15/07S	11,000,000	USD	10,610,087	1.35
GOVT OF BERMUDA 2.3750 20-30 20/08S	12,277,000	USD	10,444,988	1.33
			23,047,318	2.94
Brazilië				
BRAZIL 4.75 19-50 14/01S	3,000,000	USD	2,055,146	0.26
BRAZIL 5.625 16-47 21/02S	5,000,000	USD	3,954,711	0.50
BRAZIL 6.0000 23-33 20/10S	5,000,000	USD	4,676,999	0.60
BRAZIL 6.1250 24-34 15/03S	8,000,000	USD	7,473,023	0.95
BRAZIL 6.25 23-31 18/03S	12,000,000	USD	11,714,369	1.49
BRAZIL 7.1250 24-54 13/05S	7,013,000	USD	6,493,577	0.83
BRAZILIAN GOVT INT 6.125 24-32 22/01S	4,545,000	USD	4,352,765	0.55
			40,720,590	5.19
Bulgarije				
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 05-03-37	7,000,000	USD	6,559,633	0.84
			6,559,633	0.84
Chili				
CHILE 2.55 21-33 27/07S	5,000,000	USD	4,040,533	0.51
CHILE 3.10 21-61 22/01S	10,000,000	USD	5,923,634	0.75
CHILE 3.1000 21-41 07/05S	7,000,000	USD	5,030,440	0.64
CHILE 3.25 21-71 21/09S	6,000,000	USD	3,559,991	0.45
CHILE 3.50 21-53 15/04S	6,000,000	USD	4,103,987	0.52
CHILE 4.34 22-42 07/03S	8,000,000	USD	6,739,617	0.86
CHILE 4.95 23-36 05/01S	10,000,000	USD	9,492,964	1.21
			38,891,166	4.95
Colombia				
COLOMBIA 10.375 03-33 28/01S	1,750,000	USD	2,101,777	0.27
COLOMBIA 4.1250 21-42 22/02S	6,000,000	USD	3,789,541	0.48
COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S	10,000,000	USD	6,742,028	0.86
COLOMBIA 5.625 14-44 26/02S	5,000,000	USD	3,717,631	0.47
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	2,000,000	USD	1,631,004	0.21
COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	12,000,000	USD	11,862,073	1.51
COLOMBIA 8 22-33 20/04S	7,000,000	USD	7,170,511	0.91
COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S	3,115,000	USD	3,140,910	0.40
COLOMBIA 8.75 23-53 14/11S	3,753,000	USD	3,796,245	0.48
COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	3,500,000	USD	2,943,389	0.37
			46,895,109	5.97
Costa Rica				
COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S	2,000,000	USD	1,993,988	0.25
COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S	9,500,000	USD	9,555,865	1.22
COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S	15,000,000	USD	15,284,976	1.95
COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S	4,961,000	USD	5,148,240	0.66
			31,983,069	4.07
Tsjechië				
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	6,175,000	USD	6,660,051	0.85
			6,660,051	0.85
Dominicaanse Republiek				
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	7,000,000	USD	6,431,652	0.82
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	7,000,000	USD	5,948,372	0.76
DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S	4,500,000	USD	4,480,927	0.57
DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S	9,000,000	USD	8,687,847	1.11
DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	13,000,000	USD	12,901,417	1.64

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S	5,000,000	USD	4,720,649	0.60
DOMINICAN REPUBLIC I 6.6 24-36 01/06S	1,765,000	USD	1,757,361	0.22
			44,928,225	5.72
Georgië				
GEORGIA 2.7500 21-26 22/04S	1,539,000	USD	1,450,317	0.18
			1,450,317	0.18
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	5,000,000	USD	4,471,046	0.57
GUATEMALA 4.375 17-27 05/06S	4,000,000	USD	3,846,296	0.49
GUATEMALA 4.5 16-49 03/05S	6,000,000	USD	5,888,742	0.75
GUATEMALA 4.875 13-28 13/02S	3,500,000	USD	3,378,964	0.43
GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S	3,000,000	USD	2,831,188	0.36
GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S	3,000,000	USD	2,885,330	0.37
GUATEMALA GOVERNMENT 7.05 23-32 04/10S	3,000,000	USD	3,104,865	0.40
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.55% 06-02-37	3,500,000	USD	3,451,146	0.44
			29,857,577	3.80
Hongarije				
HUNGARY 3.125 21-51 21/09S	12,500,000	USD	7,348,904	0.94
HUNGARY 5.25 22-29 16/06S	3,000,000	USD	2,953,753	0.38
HUNGARY 5.5 22-34 16/06S	9,000,000	USD	8,595,391	1.10
HUNGARY 5.50 24-36 26/03S	10,000,000	USD	9,373,596	1.19
HUNGARY 6.25 23-32 22/09S	6,000,000	USD	6,121,799	0.78
HUNGARY 6.75 23-52 25/09S	5,000,000	USD	5,085,164	0.65
HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	5,000,000	USD	5,539,740	0.71
MAGYAR EXPORT-I 6.0000 23-29 16/05A	6,485,000	EUR	7,260,132	0.92
			52,278,479	6.66
India				
GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S	4,027,500	USD	3,919,189	0.50
GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	4,000,000	USD	4,057,106	0.52
			7,976,295	1.02
Ivoorkust				
COTE D IVOIRE 6.625 18-48 22/03A	3,000,000	EUR	2,511,098	0.32
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	10,000,000	EUR	9,131,376	1.16
IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	5,000,000	USD	4,469,058	0.57
IVORY COAST 7.625 24-33 30/01S	6,176,000	USD	6,029,753	0.77
IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S	5,515,000	USD	5,364,618	0.68
			27,505,903	3.50
Jamaica				
JAMAICA 7.875 15-45 28/07S	10,000,000	USD	11,577,569	1.48
			11,577,569	1.48
Kenia				
KENYA 8.25 18-48 28/02S	9,200,000	USD	7,587,931	0.97
REPUBLIC OF KEN 9.7500 24-31 16/02S	5,800,000	USD	5,741,406	0.73
REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	1,000,000	USD	908,192	0.12
			14,237,529	1.81
Noord-Macedonië				
MACEDONIA GOVERNMENT 6.25 23-27 15/02A	13,440,000	EUR	14,519,939	1.85
MACEDONIA GOVERNMENT INT BOND 3.675% 03-06-26	6,000,000	EUR	6,136,335	0.78
			20,656,274	2.63
Mexico				
MEXICO 3.25 20-30 16/04S	20,000,000	USD	17,445,746	2.22
MEXICO 3.75 21-71 19/04S	5,000,000	USD	2,764,533	0.35
MEXICO 3.771 20-61 24/05S	5,000,000	USD	2,863,434	0.36
MEXICO 4.28 21-41 14/08S	7,000,000	USD	5,171,103	0.66
MEXICO 4.75 12-44 08/03S	6,500,000	USD	4,944,765	0.63
MEXICO 4.75 20-32 27/04S	5,000,000	USD	4,542,184	0.58
MEXICO 4.875 22-33 19/05S	4,500,000	USD	4,034,606	0.51
MEXICO 5.0000 20-51 27/04S	4,500,000	USD	3,390,263	0.43
MEXICO 5.55 14-45 21/01S	8,000,000	USD	6,947,374	0.89
MEXICO 5.75 10-99 12/10S	5,000,000	USD	3,844,389	0.49

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
MEXICO 6.0000 24-36 07/05S	5,500,000	USD	5,179,686	0.66
MEXICO 6.3380 23-53 04/05S	1,897,000	USD	1,689,996	0.22
			62,818,079	8.00
Montenegro				
MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	5,000,000	EUR	4,750,564	0.61
			4,750,564	0.61
Marokko				
MOROCCO 4.00 20-50 15/12S	12,000,000	USD	8,161,499	1.04
MOROCCO 5.95 23-28 08/03S	8,960,000	USD	9,024,081	1.15
			17,185,580	2.19
Panama				
PANAMA 2.2520 20-32 29/09S	5,000,000	USD	3,505,183	0.45
PANAMA 4.50 18-50 16/04S	5,500,000	USD	3,417,747	0.44
PANAMA 6.4 22-35 14/02S	5,000,000	USD	4,541,670	0.58
PANAMA 6.70 06-36 26/01S	6,000,000	USD	5,580,480	0.71
PANAMA GOVERNMENT INT 6.875 23-36 31/01S	3,500,000	USD	3,288,948	0.42
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 15-05-47	2,200,000	USD	1,416,532	0.18
			21,750,560	2.77
Peru				
COFIDE 2.4 20-27 28/09S	6,400,000	USD	5,921,127	0.75
COFIDE 4.75 15-25 15/07S	6,000,000	USD	5,988,040	0.76
PERU 1.25 21-33 11/03A	8,000,000	EUR	6,745,211	0.86
PERU 1.95 21-36 17/11A	18,000,000	EUR	14,866,563	1.89
PERU 3 21-34 15/01S	5,000,000	USD	4,029,281	0.51
PERU 3.23 20-99 28/07S	9,000,000	USD	4,757,428	0.61
PERU 3.3 21-41 11/03S	5,000,000	USD	3,618,782	0.46
PERU 6.55 07-37 14/03S	3,500,000	USD	3,670,388	0.47
			49,596,820	6.32
Polen				
POLAND 1.00 19-29 07/03A	7,500,000	EUR	7,298,131	0.93
POLAND 3.875 23-33 14/02A	10,000,000	EUR	10,771,358	1.37
POLAND 4.25 23-43 14/02A	11,000,000	EUR	11,825,288	1.51
POLAND 5.1250 24-34 18/09S	15,000,000	USD	14,538,551	1.85
REPUBLIC OF POL 5.5000 24-54 18/03S	11,000,000	USD	10,135,701	1.29
			54,569,029	6.95
Roemenië				
ROMANIA 5.25 22-27 25/05S	12,000,000	USD	11,751,219	1.50
ROMANIA 5.875 24-29 30/01S	4,128,000	USD	4,025,547	0.51
ROMANIA 6 22-34 25/05A	7,000,000	USD	6,524,114	0.83
ROMANIA 7.125 23-33 17/01S	4,000,000	USD	4,058,854	0.52
			26,359,734	3.36
Senegal				
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	13,000,000	EUR	9,551,665	1.22
			9,551,665	1.22
Servië				
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	2,000,000	EUR	1,867,783	0.24
SERBIA 1.65 21-33 03/03A	3,000,000	EUR	2,496,293	0.32
SERBIA 2.0500 21-36 23/09A	3,000,000	EUR	2,366,619	0.30
SERBIA 3.1250 20-27 15/05A	3,000,000	EUR	3,060,219	0.39
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	10,000,000	EUR	9,315,177	1.19
			19,106,091	2.43
Zuid-Afrika				
SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S	6,000,000	USD	4,494,722	0.57
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	4,000,000	USD	3,002,752	0.38
			7,497,474	0.96
Uruguay				
URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	3,000,000	USD	2,659,421	0.34
			2,659,421	0.34
Totaal obligaties			694,033,541	88.42

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Obligaties met variabele rente				
Ivoorkust				
IVORY COAST 5.75 09-32 31/12S	1,047,848	USD	996,010	0.13
			996,010	0.13
Namibië				
NAMIBIA 5.25 15-25 29/10S	12,000,000	USD	11,907,794	1.52
			11,907,794	1.52
Totaal obligaties met variabele rente			12,903,804	1.64
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			706,937,345	90.07
Totaal van de effectenportefeuille			706,937,345	90.07
Aanschaffingswaarde			752,819,571	



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Mexico	8.00
Polen	6.95
Hongarije	6.66
Peru	6.32
Colombia	5.97
Dominicaanse Republiek	5.72
Brazilië	5.19
Chili	4.95
Costa Rica	4.07
Guatemala	3.80
Ivoorkust	3.63
Roemenië	3.36
Bermuda	2.94
Panama	2.77
Noord-Macedonië	2.63
Servië	2.43
Marokko	2.19
Kenia	1.81
Albanië	1.65
Namibië	1.52
Jamaica	1.48
Senegal	1.22
India	1.02
Zuid-Afrika	0.96
Tsjechië	0.85
Bulgarije	0.84
Montenegro	0.61
Uruguay	0.34
Georgië	0.18
Totaal	90.07

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	81.67
Banken, financiële instellingen	4.18
Nutsbedrijven	1.83
Vastgoed	1.03
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.86
Communicatie	0.37
Gezondheidszorg	0.12
Totaal	90.07



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Australië				
CWTH BK AUSTRALIA 0.50 16-26 27/07A	724,000	EUR	701,984	0.07
NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A	2,500,000	EUR	2,448,191	0.25
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	518,000	EUR	470,610	0.05
TELSTRA CORPORATION 1.375 19-29 26/03A	1,000,000	EUR	943,022	0.09
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	1,600,000	EUR	1,545,724	0.16
			6,109,531	0.61
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	14,687,000	EUR	13,048,703	1.31
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	5,937,000	EUR	4,798,908	0.48
ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A	3,600,000	EUR	3,661,431	0.37
			21,509,042	2.16
België				
BELFIUS SANV 2.875% 12-02-31	1,000,000	EUR	1,005,560	0.10
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	2,000,000	EUR	1,997,825	0.20
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	6,100,000	EUR	6,300,649	0.63
BELGIUM 0.3 21-31 20/10A	1,000,000	EUR	837,841	0.08
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	4,000,000	EUR	3,531,270	0.35
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	2,000,000	EUR	1,774,517	0.18
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	2,700,000	EUR	2,558,417	0.26
BELGIUM 3.3 23-54 22/06A	5,500,000	EUR	5,261,168	0.53
BELGIUM 3.5 24-55 22/06A	4,000,000	EUR	3,950,970	0.40
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	600,000	EUR	577,225	0.06
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	1,000,000	EUR	868,237	0.09
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	500,000	EUR	505,424	0.05
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	500,000	EUR	448,314	0.05
ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A	1,200,000	EUR	1,221,006	0.12
FLEMISH COM 3.25 23-33 05/04A	1,400,000	EUR	1,416,307	0.14
FLEMISH COMMUNITY 0.125 20-35 15/10A	500,000	EUR	359,893	0.04
KBC BANK SA 0.00 20-25 03/06U	2,400,000	EUR	2,347,577	0.24
KBC GROUPE SA 0.7500 20-30 24/01A	1,500,000	EUR	1,345,248	0.14
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	3,000,000	EUR	3,127,625	0.31
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	1,300,000	EUR	1,372,112	0.14
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	900,000	EUR	654,086	0.07
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	1,500,000	EUR	1,532,131	0.15
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	1,500,000	EUR	1,402,800	0.14
			44,396,202	4.46
Canada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	6,511,000	EUR	6,625,946	0.67
CANADA 0 20-30 29/10A	2,000,000	EUR	1,704,028	0.17
CANADA 0.00 19-29 15/10U	600,000	EUR	528,608	0.05
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	2,642,000	EUR	2,705,605	0.27
NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A	2,000,000	EUR	2,058,461	0.21
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	1,000,000	EUR	939,128	0.09
			14,561,776	1.46
Denemarken				
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	2,773,000	EUR	2,842,151	0.29
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	2,571,000	EUR	2,623,550	0.26
VESTAS WIND SYSTEMS 1.5000 22-29 15/06A	2,000,000	EUR	1,858,152	0.19
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	3,528,000	EUR	3,583,530	0.36
			10,907,383	1.10
Europese Unie				
BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A	6,000,000	EUR	5,349,055	0.54
BANQUE EUROP INVEST 0.375 18-26 15/05A	1,483,000	EUR	1,446,775	0.15
BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A	2,610,000	EUR	2,317,777	0.23
BEI 4.00 05-37 15/10A	4,500,000	EUR	5,009,464	0.50

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	3,100,000	EUR	2,662,307	0.27
COUNCIL OF EUROPE DE 2.875 23-33 17/01A	2,000,000	EUR	2,026,606	0.20
EFSF 2.75 13-29 03/12A	1,000,000	EUR	1,011,595	0.10
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	5,900,000	EUR	5,853,819	0.59
EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U	6,500,000	EUR	6,006,834	0.60
EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A	1,200,000	EUR	602,431	0.06
EURO UNIO BILL 1.25 18-33 04/04A	1,500,000	EUR	1,348,800	0.14
EUROP FIN STABILITY 0.05 19-29 17/10A	1,500,000	EUR	1,336,726	0.13
EUROP FIN STABILITY 0.875 17-27 26/07A	1,382,000	EUR	1,333,870	0.13
EUROP FIN STABILITY 0.875 19-35 10/04A	4,300,000	EUR	3,548,860	0.36
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	1,755,000	EUR	1,563,958	0.16
EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A	2,700,000	EUR	2,736,142	0.27
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	1,381,000	EUR	1,321,498	0.13
EUROPEAN STABILITY 1.125 16-32 03/05A	616,000	EUR	556,076	0.06
EUROPEAN STABILITY M 3.00 23-33 23/08A	1,500,000	EUR	1,532,212	0.15
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	15,956,000	EUR	11,895,468	1.20
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	8,000,000	EUR	7,088,692	0.71
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	7,847,000	EUR	7,790,829	0.78
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	2,229,909	EUR	2,090,732	0.21
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	1,000,000	EUR	1,031,520	0.10
EUROPEAN UNION 3.25 24-50 04/02A	3,523,000	EUR	3,489,452	0.35
			80,951,498	8.13
Finland				
FINLAND 0.5 18-28 15/09A	1,500,000	EUR	1,403,895	0.14
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	1,150,000	EUR	1,052,613	0.11
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	7,750,000	EUR	6,697,775	0.67
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30	2,553,000	EUR	2,557,410	0.26
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	1,150,000	EUR	1,123,041	0.11
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	1,354,000	EUR	1,417,986	0.14
NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A	1,500,000	EUR	1,448,537	0.15
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	4,546,000	EUR	4,499,545	0.45
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	1,030,000	EUR	971,499	0.10
OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A	2,000,000	EUR	1,854,015	0.19
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	1,667,000	EUR	1,690,357	0.17
			24,716,673	2.48
Frankrijk				
AFD 2.25 14-26 28/05A	1,000,000	EUR	996,421	0.10
AGENCE FRANCAISE 0.1250 21-31 29/09A	2,000,000	EUR	1,638,614	0.16
AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A	4,300,000	EUR	4,199,073	0.42
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	622,812	0.06
AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A	300,000	EUR	294,858	0.03
AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A	2,000,000	EUR	1,694,074	0.17
AIR LIQUIDE FINANCE 0.6250 19-30 20/06A	600,000	EUR	531,024	0.05
AXA 3.375 24-34 31/05A	3,511,000	EUR	3,549,756	0.36
AXA 3.625 23-33 10/01A	234,000	EUR	244,495	0.02
AXA SA 1.125 16-28 15/05A	1,100,000	EUR	1,076,641	0.11
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	2,100,000	EUR	2,196,937	0.22
BFCM 0.25 21-28 29/06A	1,000,000	EUR	911,040	0.09
BFCM 1.875 19-29 18/06A	2,000,000	EUR	1,865,998	0.19
BFCM 5.125 23-33 13/01A	600,000	EUR	638,129	0.06
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	700,000	EUR	714,513	0.07
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	1,600,000	EUR	1,660,790	0.17
BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A	2,000,000	EUR	1,879,944	0.19
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	2,100,000	EUR	1,794,000	0.18
BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A	5,000,000	EUR	4,981,320	0.50
BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A	2,200,000	EUR	2,197,708	0.22
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	1,300,000	EUR	1,275,684	0.13
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	1,500,000	EUR	1,483,990	0.15
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	1,500,000	EUR	1,361,384	0.14

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	2,200,000	EUR	2,226,978	0.22
COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A	300,000	EUR	305,736	0.03
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A	400,000	EUR	364,024	0.04
DANONE 3.47 23-31 22/05A	3,200,000	EUR	3,275,382	0.33
DANONE SA 0 21-25 01/06A	1,700,000	EUR	1,659,888	0.17
DANONE SA 0.395 20-29 10/06A	200,000	EUR	181,175	0.02
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	3,500,000	EUR	3,620,292	0.36
DANONE SA EMTN 1.208 16-28 03/11A	200,000	EUR	189,894	0.02
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	1,300,000	EUR	1,323,972	0.13
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	1,600,000	EUR	1,607,003	0.16
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	1,500,000	EUR	1,484,567	0.15
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	10,019,000	EUR	5,825,235	0.59
FRANCE 0.75 19-52 25/05A	200,000	EUR	101,400	0.01
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	8,000,000	EUR	7,594,455	0.76
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	2,300,000	EUR	1,951,037	0.20
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	700,000	EUR	659,213	0.07
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	4,400,000	EUR	2,863,572	0.29
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	14,000,000	EUR	11,411,665	1.15
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	5,428,000	EUR	4,074,586	0.41
FRANCE 2.75 11-27 25/10A	8,200,000	EUR	8,285,813	0.83
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	7,200,000	EUR	6,893,518	0.69
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	2,500,000	EUR	2,630,222	0.26
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	2,700,000	EUR	3,039,596	0.31
GECINA 0.875 22-33 25/01A	1,800,000	EUR	1,511,875	0.15
ICADE SA 1.125 16-25 17/11A	100,000	EUR	98,488	0.01
KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A	2,000,000	EUR	1,990,035	0.20
KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	1,500,000	EUR	1,317,810	0.13
L OREAL 2.875 23-28 19/05A	1,000,000	EUR	1,008,515	0.10
L OREAL S A 0.875 22-26 29/06A	1,000,000	EUR	976,302	0.10
L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A	4,400,000	EUR	4,476,896	0.45
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	600,000	EUR	501,642	0.05
LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	1,000,000	EUR	921,949	0.09
LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A	1,900,000	EUR	1,923,707	0.19
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	1,000,000	EUR	989,990	0.10
LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A	1,000,000	EUR	944,722	0.09
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	2,000,000	EUR	1,683,438	0.17
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	2,000,000	EUR	1,755,302	0.18
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	1,700,000	EUR	1,719,675	0.17
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,000,000	EUR	961,159	0.10
REGION IDF 1.375 18-33 20/06A	100,000	EUR	85,638	0.01
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	500,000	EUR	434,027	0.04
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	1,200,000	EUR	1,053,512	0.11
SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	2,100,000	EUR	1,829,729	0.18
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,600,000	EUR	1,620,816	0.16
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	500,000	EUR	497,713	0.05
STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A	1,000,000	EUR	823,252	0.08
UNEDIC 1.25 15-27 21/10A	2,600,000	EUR	2,512,611	0.25
UNIBAIL RODAMCO 0.875 16-25 21/02	100,000	EUR	99,661	0.01
UNIBAIL RODAMCO 0.8750 19-32 29/03A	1,400,000	EUR	1,171,289	0.12
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2.125 20-25 09/04A	1,000,000	EUR	996,884	0.10
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	4,100,000	EUR	3,702,154	0.37
UNION NATIONALE INT 0.00 21-34 25/05A	1,500,000	EUR	1,131,040	0.11
VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	1,000,000	EUR	918,146	0.09
			149,036,405	14.98
Duitsland				
ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	1,100,000	EUR	998,109	0.10
ALLIANZ FIN II 1.375 16-31 21/04A	1,500,000	EUR	1,375,434	0.14
BMW INTL INVESTMENT 3.125% 27-08-30	1,000,000	EUR	1,000,343	0.10

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.4 23-20 15/11A	3,000,000	EUR	3,034,894	0.30
BUNDSOBLIGATION 2.5% 11-10-29	7,000,000	EUR	7,108,511	0.71
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	1,100,000	EUR	1,092,887	0.11
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	1,000,000	EUR	1,052,906	0.11
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	3,300,000	EUR	3,206,269	0.32
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25 24-36 20/03A	1,000,000	EUR	1,000,991	0.10
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	2,500,000	EUR	2,533,655	0.25
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	1,400,000	EUR	1,201,944	0.12
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	4,000,000	EUR	3,125,622	0.31
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	2,000,000	EUR	1,516,536	0.15
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	967,000	EUR	645,352	0.06
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	2,970,000	EUR	2,859,567	0.29
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	1,300,000	EUR	1,255,299	0.13
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	5,000,000	EUR	4,645,722	0.47
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	100,000	EUR	84,123	0.01
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	2,000,000	EUR	1,690,116	0.17
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	1,200,000	EUR	1,184,292	0.12
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	4,000,000	EUR	4,364,110	0.44
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	1,000,000	EUR	1,002,485	0.10
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	1,300,000	EUR	1,314,774	0.13
KFW 0.00 20-30 17/09U	2,000,000	EUR	1,740,240	0.17
KFW 0.00 21-26 15/06U	4,000,000	EUR	3,871,715	0.39
KFW 0.0100 19-27 05/05A	4,316,000	EUR	4,099,096	0.41
KFW 1.125 17-37 15/06A	100,000	EUR	81,952	0.01
KFW 1.25 16-36 04/07A	590,000	EUR	499,432	0.05
KFW 1.25 22-27 30/06A	3,000,000	EUR	2,927,671	0.29
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	7,097,000	EUR	7,200,112	0.72
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	5,000,000	EUR	5,092,574	0.51
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	2,000,000	EUR	1,696,349	0.17
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	6,000,000	EUR	6,093,931	0.61
MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A	800,000	EUR	793,365	0.08
NRW BANK 0.875 15-25 10/11A	1,000,000	EUR	986,522	0.10
NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A	3,000,000	EUR	2,253,704	0.23
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	8,000,000	EUR	7,642,203	0.77
REPUBLIQUE FEDERALE 2.2 24-34 15/02A	14,000,000	EUR	13,841,440	1.39
SIEMENS FINANCIERING 0.125 19-29 05/09A	945,000	EUR	855,921	0.09
SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-29 20/02A	500,000	EUR	454,053	0.05
SIEMENS FINANCIERING 2.75 22-30 09/09A	1,500,000	EUR	1,502,084	0.15
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	600,000	EUR	591,071	0.06
			109,517,376	11.00
Ierland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	7,532,000	EUR	7,091,239	0.71
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	1,000,000	EUR	889,100	0.09
IRELAND 3 23-43 18/10A	1,700,000	EUR	1,732,064	0.17
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	478,080	0.05
SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	1,300,000	EUR	1,261,635	0.13
			11,452,118	1.15
Italië				
ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A	549,000	EUR	533,009	0.05
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	1,500,000	EUR	1,693,787	0.17
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	12,000,000	EUR	8,087,407	0.81
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	7,500,000	EUR	7,329,953	0.74
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	2,500,000	EUR	2,247,494	0.23
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	1,512,000	EUR	1,583,057	0.16
ENEL FIN INTL 4.0 23-31 20/02A	2,000,000	EUR	2,089,292	0.21
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	2,000,000	EUR	1,951,800	0.20
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	1,774,000	EUR	1,805,342	0.18
INTE 1.0% 25-09-25 EMTN	1,000,000	EUR	988,236	0.10
INTE 5.25 22-30 13/01A	800,000	EUR	878,709	0.09

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
INTESA SAN PAOLO 1.375 15-25 18/12A	200,000	EUR	197,721	0.02
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	3,000,000	EUR	2,805,719	0.28
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	1,000,000	EUR	1,104,704	0.11
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	900,000	EUR	1,021,379	0.10
ITALY 0.85 19-27 15/01S	2,900,000	EUR	2,815,754	0.28
ITALY 1.65 20-30 01/12S	4,500,000	EUR	4,175,858	0.42
ITALY 2.00 18-28 01/02S	10,500,000	EUR	10,345,038	1.04
ITALY 2.25 16-36 01/09S	980,000	EUR	858,879	0.09
ITALY 2.45 16-33 01/09S	11,500,000	EUR	10,784,436	1.08
ITALY 2.8 22-29 15/06S	3,500,000	EUR	3,508,917	0.35
ITALY 3.10 19-40 01/03S	2,800,000	EUR	2,574,255	0.26
ITALY 4 22-35 30/04S	11,506,000	EUR	12,088,367	1.21
ITALY 5.00 09-40 01/09S	4,776,000	EUR	5,417,172	0.54
ITALY BUONI POLIENNA 4.1 23-29 01/02S	8,000,000	EUR	8,419,922	0.85
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15-07-31	4,000,000	EUR	4,079,131	0.41
UNICREDIT SPA FL.R 22-27 15/11A	1,400,000	EUR	1,472,907	0.15
			100,858,245	10.13
Luxemburg				
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	2,456,000	EUR	2,007,798	0.20
LUXEMBOURG 0.00 21-31 24/03U	2,000,000	EUR	1,708,100	0.17
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	905,000	EUR	874,799	0.09
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	5,500,000	EUR	5,568,299	0.56
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34	1,757,000	EUR	1,735,703	0.17
			11,894,699	1.20
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	672,000	EUR	653,870	0.07
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	5,000,000	EUR	5,237,097	0.53
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	2,177,000	EUR	2,000,186	0.20
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	3,160,000	EUR	3,183,132	0.32
DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A	100,000	EUR	99,463	0.01
DSM NV 0.75 16-26 28/09A	1,000,000	EUR	968,334	0.10
ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	1,000,000	EUR	945,799	0.10
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	1,000,000	EUR	965,177	0.10
NEDER WATERSCHAPSBANK 0.125 20-35 03/09A	2,000,000	EUR	1,487,913	0.15
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	1,203,000	EUR	1,005,696	0.10
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	960,000	EUR	865,173	0.09
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	800,000	EUR	397,146	0.04
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	12,910,000	EUR	9,415,639	0.95
NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	9,000,000	EUR	9,011,579	0.91
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	2,418,000	EUR	2,479,118	0.25
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	502,412	0.05
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	1,000,000	EUR	892,752	0.09
WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A	1,661,000	EUR	1,691,111	0.17
			41,801,597	4.20
Nieuw-Zeeland				
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	3,428,000	EUR	3,315,276	0.33
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,003,000	EUR	2,932,088	0.29
WESTPAC SECURITIES 1.777 22-26 14/01A	2,000,000	EUR	1,984,706	0.20
			8,232,070	0.83
Portugal				
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	864,000	EUR	830,982	0.08
EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	1,000,000	EUR	991,237	0.10
EDP SERVICIOS F 3.5000 24-30 16/07A	1,000,000	EUR	1,015,727	0.10
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	1,000,000	EUR	1,031,958	0.10
OBRIGACOES DO T 1.1500 22-42 11/04A	1,500,000	EUR	1,094,231	0.11
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	4,500,000	EUR	2,662,784	0.27
			7,626,919	0.77
Roemenië				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	6,000,000	EUR	4,771,304	0.48

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ROMANIA 2.124 19-31 16/07A	400,000	EUR	330,689	0.03
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	2,586,000	EUR	2,219,828	0.22
			7,321,821	0.74
Slovakije				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	4,414,259	EUR	4,544,729	0.46
			4,544,729	0.46
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	2,485,000	EUR	2,116,052	0.21
SLOVENIA 0.275 20-30 14/01A	1,154,000	EUR	1,034,976	0.10
			3,151,028	0.32
Spanje				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	1,400,000	EUR	1,232,857	0.12
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	1,900,000	EUR	1,936,619	0.19
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	600,000	EUR	585,069	0.06
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	3,400,000	EUR	3,480,862	0.35
BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,110,646	0.11
BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	700,000	EUR	692,002	0.07
BBVA 3.375 22-27 20/09A	2,000,000	EUR	2,036,930	0.20
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	1,000,000	EUR	928,255	0.09
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	500,000	EUR	496,382	0.05
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	1,000,000	EUR	1,016,815	0.10
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	1,000,000	EUR	959,327	0.10
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	2,000,000	EUR	1,893,534	0.19
COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A	750,000	EUR	662,125	0.07
IBERDROLA FINANZAS 1.00 17-25 07/03A	2,000,000	EUR	1,992,521	0.20
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	600,000	EUR	581,495	0.06
IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	1,000,000	EUR	957,645	0.10
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,000,000	EUR	1,015,556	0.10
IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	1,000,000	EUR	1,027,449	0.10
IBERDROLA FINANZAS SAU 2.625% 30-03-28	1,900,000	EUR	1,893,529	0.19
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	300,000	EUR	294,725	0.03
RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A	600,000	EUR	582,435	0.06
SPAIN 0.8 22-29 30/07A	8,500,000	EUR	7,876,077	0.79
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	2,000,000	EUR	1,924,012	0.19
SPAIN 1 21-42 30/07A	11,043,000	EUR	7,526,278	0.76
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	6,850,000	EUR	6,339,744	0.64
SPAIN 1.571 19-29 30/04A	1,522,000	EUR	1,454,363	0.15
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	2,530,000	EUR	2,247,664	0.23
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	11,500,000	EUR	8,074,135	0.81
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	4,933,000	EUR	4,769,311	0.48
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	8,000,000	EUR	7,657,476	0.77
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	7,000,000	EUR	6,861,667	0.69
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	7,070,000	EUR	6,404,328	0.64
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	6,500,000	EUR	6,622,741	0.67
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	2,600,000	EUR	2,856,434	0.29
SPAIN 4.3 06-26 15/09A	1,200,000	EUR	1,236,806	0.12
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	2,200,000	EUR	2,591,221	0.26
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1,132,000	EUR	1,393,942	0.14
TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A	1,000,000	EUR	1,022,782	0.10
TELEFONICA EMISIONES 4.183 23-33 21/11A	1,000,000	EUR	1,045,016	0.11
			103,280,775	10.38
Supranationaal				
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	2,400,000	EUR	2,111,892	0.21
BIRD 1.50 16-36 14/01A	1,290,000	EUR	1,118,695	0.11
INTL BK FOR RECONS A 3.1 23-38 14/04A	3,000,000	EUR	3,017,879	0.30
			6,248,466	0.63
Zweden				
SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A	3,000,000	EUR	3,077,923	0.31
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	1,000,000	EUR	880,313	0.09

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	1,000,000	EUR	1,002,261	0.10
			4,960,497	0.50
Zwitserland				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	2,472,000	EUR	2,506,854	0.25
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	1,848,000	EUR	1,879,357	0.19
SWISSCOM FINANCE B.V 0.375 20-28 14/05A	2,000,000	EUR	1,830,278	0.18
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	2,097,000	EUR	2,097,724	0.21
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	1,000,000	EUR	1,026,970	0.10
			9,341,183	0.94
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	1,100,000	EUR	1,057,282	0.11
ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	1,000,000	EUR	1,045,772	0.11
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	3,092,000	EUR	3,122,452	0.31
GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36	800,000	EUR	793,433	0.08
NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A	2,000,000	EUR	2,056,649	0.21
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	2,086,000	EUR	2,009,656	0.20
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,450,000	EUR	1,487,894	0.15
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	1,054,000	EUR	1,021,158	0.10
RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A	1,000,000	EUR	893,031	0.09
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	1,150,000	EUR	1,132,475	0.11
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	980,000	EUR	984,410	0.10
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	663,000	EUR	686,908	0.07
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	1,000,000	EUR	1,020,108	0.10
UNILEVER FINANCE NET 1.75 20-30 25/03A	1,200,000	EUR	1,143,042	0.11
VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	1,810,000	EUR	1,755,603	0.18
			20,209,873	2.03
Verenigde Staten van Amerika				
APPLE INC 1.375 17-29 24/05A	2,000,000	EUR	1,902,810	0.19
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	1,500,000	EUR	1,491,259	0.15
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	2,000,000	EUR	2,078,736	0.21
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	1,952,000	EUR	1,908,373	0.19
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	665,000	EUR	475,450	0.05
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	981,186	0.10
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	600,000	EUR	582,911	0.06
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,445,000	EUR	2,276,769	0.23
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	1,000,000	EUR	863,369	0.09
ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	340,000	EUR	295,035	0.03
ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	700,000	EUR	678,941	0.07
GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	667,000	EUR	652,133	0.07
GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	1,000,000	EUR	1,034,820	0.10
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	1,757,000	EUR	1,796,193	0.18
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	1,200,000	EUR	1,182,491	0.12
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	1,354,000	EUR	1,227,283	0.12
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U	600,000	EUR	574,199	0.06
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	2,500,000	EUR	2,554,440	0.26
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	200,000	EUR	196,825	0.02
MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	1,000,000	EUR	986,742	0.10
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	2,521,000	EUR	2,551,769	0.26
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A	514,000	EUR	408,642	0.04
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	800,000	EUR	825,311	0.08
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	2,067,000	EUR	2,049,336	0.21
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,000,000	EUR	885,553	0.09
PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A	500,000	EUR	526,682	0.05
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	3,558,000	EUR	3,612,262	0.36
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	1,137,000	EUR	1,150,153	0.12
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	1,083,000	EUR	1,005,229	0.10
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	1,300,000	EUR	1,249,849	0.13
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	2,413,000	EUR	2,480,940	0.25
SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A	1,100,000	EUR	1,028,173	0.10

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SANOFI SA 1.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	940,278	0.09
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	3,100,000	EUR	3,127,161	0.31
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	1,300,000	EUR	1,255,509	0.13
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	2,900,000	EUR	2,959,358	0.30
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	1,500,000	EUR	1,500,443	0.15
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	200,000	EUR	194,574	0.02
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	1,200,000	EUR	1,120,042	0.11
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	1,454,000	EUR	1,516,225	0.15
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	1,056,000	EUR	1,077,921	0.11
THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A	500,000	EUR	487,723	0.05
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,250,000	EUR	1,256,008	0.13
VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A31 01/12A	2,500,000	EUR	2,419,935	0.24
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	902,056	0.09
			60,271,097	6.06
Totaal obligaties			862,901,003	86.71
Obligaties met variabele rente				
België				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	3,000,000	EUR	3,084,575	0.31
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	2,500,000	EUR	2,418,866	0.24
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	1,800,000	EUR	1,718,409	0.17
PROXIMUS 4.75% PERP	2,000,000	EUR	1,996,250	0.20
			9,218,100	0.93
Canada				
CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q	1,646,000	EUR	1,655,129	0.17
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	4,554,000	EUR	4,557,866	0.46
			6,212,995	0.62
Denemarken				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	3,819,000	EUR	3,746,824	0.38
			3,746,824	0.38
Finland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	1,259,000	EUR	1,326,111	0.13
			1,326,111	0.13
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	3,386,000	EUR	2,940,525	0.30
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	7,500,000	EUR	7,822,326	0.79
BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A	1,500,000	EUR	1,432,500	0.14
BPCE FL.R 22-28 14/01A	2,900,000	EUR	2,752,375	0.28
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	1,900,000	EUR	2,032,875	0.20
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	1,100,000	EUR	1,030,304	0.10
SG FL.R 23-29 28/09A	500,000	EUR	522,896	0.05
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	1,500,000	EUR	1,410,449	0.14
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,000,000	EUR	967,838	0.10
			20,912,088	2.10
Duitsland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,800,000	EUR	1,919,024	0.19
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 23-29 25/03A	1,000,000	EUR	1,061,408	0.11
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	900,000	EUR	784,257	0.08
			3,764,689	0.38
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A	4,000,000	EUR	4,012,015	0.40
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	546,000	EUR	574,268	0.06
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	2,000,000	EUR	2,108,396	0.21
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	2,000,000	EUR	1,937,681	0.19
			8,632,360	0.87
Italië				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	1,000,000	EUR	1,086,916	0.11
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	1,340,000	EUR	1,396,848	0.14
			2,483,764	0.25

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Nederland				
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	5,500,000	EUR	5,482,058	0.55
			5,482,058	0.55
Noorwegen				
DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A	6,000,000	EUR	6,038,427	0.61
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	2,265,000	EUR	2,284,773	0.23
			8,323,200	0.84
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	900,000	EUR	860,677	0.09
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	1,100,000	EUR	1,157,941	0.12
			2,018,618	0.20
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	300,000	EUR	299,710	0.03
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	1,500,000	EUR	1,551,800	0.16
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	600,000	EUR	635,626	0.06
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	3,000,000	EUR	3,171,831	0.32
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,200,000	EUR	1,176,311	0.12
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	1,900,000	EUR	1,897,786	0.19
BBVA FL.R 23-31 13/01A	2,000,000	EUR	2,121,198	0.21
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	1,000,000	EUR	980,607	0.10
REDELA CORPORACTION 23-XX 07/08A	500,000	EUR	514,403	0.05
			12,349,272	1.24
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	4,167,000	EUR	4,021,673	0.40
			4,021,673	0.40
Verenigd Koninkrijk				
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	1,412,000	EUR	1,446,201	0.15
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	2,700,000	EUR	2,713,781	0.27
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	781,000	EUR	772,602	0.08
			4,932,584	0.50
Verenigde Staten van Amerika				
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	1,186,000	EUR	1,188,446	0.12
			1,188,446	0.12
Totaal obligaties met variabele rente			94,612,782	9.51
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			957,513,785	96.21
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	860	EUR	933,048	0.09
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	12,000	EUR	10,857,000	1.09
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	3,000	EUR	3,395,910	0.34
			15,185,958	1.53
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			15,185,958	1.53
Totaal instellingen voor collectieve belegging			15,185,958	1.53
Totaal van de effectenportefeuille			972,699,743	97.74
Aanschaffingswaarde			1,020,826,951	

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



Candriam Sustainable Bond Euro

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	17.08
Spanje	11.62
Duitsland	11.38
Italië	10.38
Europese Unie	8.13
Verenigde Staten van Amerika	6.18
België	5.39
Nederland	4.75
Finland	2.62
Verenigd Koninkrijk	2.53
Oostenrijk	2.16
Supranationaal	2.15
Canada	2.09
Ierland	2.02
Denemarken	1.47
Luxemburg	1.20
Portugal	0.97
Zwitserland	0.94
Zweden	0.90
Noorwegen	0.84
Nieuw-Zeeland	0.83
Roemenië	0.74
Australië	0.61
Slovakije	0.46
Slovenië	0.32
	97.74

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	38.08
Banken, financiële instellingen	32.18
Supranationale instellingen	8.76
Communicatie	2.19
Farmaceutica	1.75
Diverse dienstverleningen	1.69
Beleggingsfondsen	1.64
Verzekeringen	1.38
Elektrische engineering	1.21
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.19
Nutsbedrijven	1.19
Diverse consumptiegoederen	1.13
Vastgoed	0.98
Elektronica en halfgeleiders	0.83
Machine- en apparatenbouw	0.54
Internet en internetdiensten	0.48
Transport	0.47
Automobielenindustrie	0.37
Grafische kunst en uitgeverijen	0.31
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.30
Chemie	0.26
Kleinhandel en warenhuizen	0.20
Papier en hout	0.17
Overig	0.15
Gezondheidszorg	0.12
Textiel en kledij	0.10
Bouwmaterialen	0.08
	97.74

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Australië				
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	4,700,000	EUR	5,037,694	0.17
MACQUARIE GROUP LTD 0.943 22-29 19/01A	9,808,000	EUR	9,008,486	0.30
NATL AUSTRALIA BANK 3.125% 28-02-30	25,000,000	EUR	25,193,374	0.83
TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	11,000,000	EUR	10,257,144	0.34
WESTPAC BANKING 1.45 18-28 17/07A	40,000,000	EUR	38,115,020	1.26
			87,611,718	2.89
België				
BELFIUS SANV 6.125% PERP	12,000,000	EUR	12,051,507	0.40
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	1,000,000	EUR	1,010,848	0.03
FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A	32,000,000	EUR	33,060,220	1.09
			46,122,575	1.52
Brazilië				
PLUXEE NV 3.5 24-28 04/09A	34,500,000	EUR	34,871,145	1.15
			34,871,145	1.15
Canada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	20,000,000	EUR	20,353,084	0.67
CAN IMP BK 3.807% 09-07-29	30,000,000	EUR	30,869,600	1.02
MAGNA INTL 1.500 17-27 25/09A	12,300,000	EUR	11,876,271	0.39
MAGNA INTL 4.375 23-32 17/03A	7,500,000	EUR	7,943,369	0.26
TORONTO-DOMINIO 3.5630 24-31 16/04A	27,250,000	EUR	27,593,587	0.91
			98,635,911	3.25
Denemarken				
ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	3,300,000	EUR	3,181,822	0.10
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	4,700,000	EUR	4,817,205	0.16
JYSKE BANK DNK 2.875% 05-05-29	3,500,000	EUR	3,489,154	0.12
NOVO NORDISK FINANCE 3.375 24-34 21/05A	1,600,000	EUR	1,626,600	0.05
NYKREDIT 3.375% 10-01-30 EMTN	52,600,000	EUR	52,454,163	1.73
NYKREDIT 3.5% 10-07-31 EMTN	15,600,000	EUR	15,574,623	0.51
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	5,300,000	EUR	5,167,089	0.17
			86,310,656	2.85
Finland				
NESTE OYJ 0.75% 25-03-28	1,400,000	EUR	1,298,718	0.04
NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A	45,500,000	EUR	46,316,989	1.53
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	6,331,000	EUR	6,630,186	0.22
NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A	10,150,000	EUR	9,801,767	0.32
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	24,500,000	EUR	24,249,635	0.80
NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A	6,000,000	EUR	6,224,471	0.21
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	5,000,000	EUR	4,716,014	0.16
OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A	2,000,000	EUR	1,854,015	0.06
OP CORPORATE BANK 0.375% 16-06-28	8,400,000	EUR	7,672,559	0.25
OP CORPORATE BANK 0.625 19-29 12/11U	1,000,000	EUR	886,612	0.03
OP CORPORATE BANK PLC 0.375 21-28 08/12A	13,400,000	EUR	12,046,977	0.40
			121,697,943	4.01
Frankrijk				
ACCOR SA 3.8750 24-31 11/03A	8,100,000	EUR	8,278,093	0.27
AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A	2,000,000	EUR	1,701,791	0.06
BANQUE FEDERATIVE DU 0.1 20-27 08/10A	8,000,000	EUR	7,408,639	0.24
BANQUE FEDERATIVE DU 0.625 20-31 21/10A	2,800,000	EUR	2,355,764	0.08
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	57,000,000	EUR	60,770,142	2.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.5% 15-05	5,000,000	EUR	5,069,041	0.17
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 02-05-30	13,000,000	EUR	13,581,954	0.45
BFCM 1.25 20-30 03/06A 1.25 20-30 03/06A	3,000,000	EUR	2,681,826	0.09
BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A	62,400,000	EUR	58,654,252	1.93
BPCE 1.625 18-28 31/01A	2,600,000	EUR	2,481,305	0.08
BPCE S.A. 0.25 21-31 14/01A	72,000,000	EUR	60,527,710	2.00

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BPCE SA 3.8750 24-29 11/01A	10,000,000	EUR	10,217,093	0.34
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	10,000,000	EUR	10,067,756	0.33
CARREFOUR S A 3.625% 17-10-32	4,600,000	EUR	4,598,239	0.15
CIE DE SAINT-GO 3.8750 23-30 29/11A	13,200,000	EUR	13,704,338	0.45
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	2,000,000	EUR	2,024,525	0.07
COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	5,000,000	EUR	4,497,025	0.15
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	6,100,000	EUR	6,195,568	0.20
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	8,000,000	EUR	7,541,793	0.25
CREDIT AGRICOLE SA 3.875 23-31 20/04A	18,500,000	EUR	19,191,138	0.63
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A	6,000,000	EUR	5,460,356	0.18
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.75 22-30 18/01A	11,500,000	EUR	10,253,895	0.34
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	3,500,000	EUR	3,340,176	0.11
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-31 25/10A	16,400,000	EUR	13,829,970	0.46
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.125 19-29 23/05A	6,500,000	EUR	6,000,754	0.20
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.125% 02-04-31	5,500,000	EUR	5,783,713	0.19
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25 22-32 01/12A	8,000,000	EUR	8,369,465	0.28
CTE CO TRANSP ELEC 1.50 17-28 29/07A	30,500,000	EUR	28,905,879	0.95
DANONE 3.2% 12-09-31 EMTN	1,500,000	EUR	1,513,924	0.05
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	3,000,000	EUR	3,103,107	0.10
EDENRED 3.625% 05-08-32	2,300,000	EUR	2,315,508	0.08
EDENRED SA 3.625 23-31 13/06A	5,500,000	EUR	5,550,449	0.18
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	2,700,000	EUR	2,570,947	0.08
ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	16,000,000	EUR	15,018,539	0.50
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	12,300,000	EUR	12,353,835	0.41
KERING 3.625% 21-11-34 EMTN	3,000,000	EUR	2,981,558	0.10
KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A	1,600,000	EUR	1,592,028	0.05
KERING SA 3.625 23-31 05/09A	1,500,000	EUR	1,521,573	0.05
L OREAL 2.875 23-28 19/05A	44,900,000	EUR	45,282,312	1.49
L OREAL S A 2.5% 06-11-27 EMTN	32,400,000	EUR	32,379,965	1.07
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	3,000,000	EUR	2,508,210	0.08
LA BANQUE POSTALE 3.00 21-99 31/12S	10,000,000	EUR	8,415,295	0.28
LA POSTE 0.3750 19-27 17/09A	11,800,000	EUR	11,082,211	0.37
LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	4,700,000	EUR	4,125,731	0.14
LA POSTE 3.75 23-30 12/06A	47,600,000	EUR	49,006,053	1.62
LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A	12,100,000	EUR	11,431,141	0.38
MMS USA INVESTMENTS 1.25 19-28 13/06A	8,000,000	EUR	7,579,308	0.25
NEXANS 4.25 24-30 11/03A	14,200,000	EUR	14,555,589	0.48
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	22,800,000	EUR	24,182,079	0.80
RTE 1.5 18-30 27/09A	11,000,000	EUR	10,074,575	0.33
RTE EDF TRANSPORT 3.50 24-33 30/04A	14,000,000	EUR	14,114,971	0.47
RTE RESEAU DE T 0.6250 20-32 08/07A	5,000,000	EUR	4,130,067	0.14
RTE RESEAU DE TRANS 0.0 19-27 09/09A	22,800,000	EUR	21,152,247	0.70
SG 3.625% 13-11-30	22,000,000	EUR	21,950,317	0.72
SOCIETE GENERALE SA 0.125 21-28 18/02A	6,000,000	EUR	5,492,731	0.18
SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	6,500,000	EUR	5,758,572	0.19
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	7,000,000	EUR	7,196,855	0.24
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	15,300,000	EUR	15,499,049	0.51
SODEXO 1.0% 17-07-28	1,000,000	EUR	938,530	0.03
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	13,000,000	EUR	12,659,428	0.42
UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	7,000,000	EUR	6,412,575	0.21
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.974% 10-01-31	5,200,000	EUR	5,142,372	0.17
VIGIE 2.375 22-30 24/05A	3,200,000	EUR	3,065,833	0.10
			776,149,684	25.58
Duitsland				
BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27	18,825,000	EUR	18,928,862	0.62
BMW US LLC 3.0 24-27 02/11A	10,000,000	EUR	10,069,074	0.33
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	7,500,000	EUR	7,451,502	0.25
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	14,600,000	EUR	13,814,046	0.46

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CONTINENTAL AG 3.625 22-27 30/11A	5,000,000	EUR	5,088,765	0.17
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	3,600,000	EUR	3,614,442	0.12
DEUTSCHE BAHN FIN 0.75 20-35 16/07A/01A	2,200,000	EUR	1,743,885	0.06
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.875 20-39 23/06A	3,400,000	EUR	2,430,555	0.08
DEUTSCHE BOERSE 3.75 23-29 28/09A	2,500,000	EUR	2,602,256	0.09
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	11,600,000	EUR	11,835,285	0.39
E.ON SE 4.1250 24-44 25/03A	1,000,000	EUR	1,015,290	0.03
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	15,000,000	EUR	13,038,114	0.43
HOCHTIEF AG 4.25 24-30 31/05A	12,815,000	EUR	13,276,034	0.44
MERCEDES-BENZ INTL 3.00 24-27 10/01A	18,100,000	EUR	18,176,128	0.60
MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-09-27	33,500,000	EUR	33,855,971	1.12
SIEM FI 3.625 23-43 24/02A	2,000,000	EUR	2,002,758	0.07
SIEMENS FINANCIERING 3.625 24-44 22/02A	1,000,000	EUR	997,027	0.03
VONOVIA 0.75 21-32 01/09A	7,000,000	EUR	5,663,418	0.19
			165,603,412	5.46
Ierland				
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	13,000,000	EUR	12,983,004	0.43
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.75% 05-09-36	2,000,000	EUR	2,020,569	0.07
			15,003,573	0.49
Italië				
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	2,000,000	EUR	2,093,991	0.07
			2,093,991	0.07
Japan				
EAST JAPAN RAILWAY 3.533% 04-09-36	11,200,000	EUR	11,301,405	0.37
MIZUHO FINANCIAL 4.608 23-30 28/08A	55,762,000	EUR	59,623,386	1.97
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31	18,100,000	EUR	18,183,380	0.60
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	6,500,000	EUR	6,471,178	0.21
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A	21,000,000	EUR	21,135,217	0.70
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.50 23-28 13/01A	3,400,000	EUR	3,463,045	0.11
			120,177,611	3.96
Mexico				
AMERICA MOVIL 2.125 16-28 10/03A	1,700,000	EUR	1,671,178	0.06
			1,671,178	0.06
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A	10,000,000	EUR	8,850,869	0.29
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	9,000,000	EUR	9,260,151	0.31
ALLIANDER 2.625 22-27 09/09A	9,200,000	EUR	9,213,765	0.30
ALLIANDER NV 0.375 20-30 10/06A	900,000	EUR	790,967	0.03
ALLIANDER NV 3.25 23-28 13/06A	2,000,000	EUR	2,036,372	0.07
ENEXIS HOLDING N.V. 0.375 21-33 14/04A	8,400,000	EUR	6,747,461	0.22
ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	5,000,000	EUR	4,208,608	0.14
ENEXIS HOLDING NV 0.75 19-31 02/07A	5,947,000	EUR	5,185,031	0.17
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	3,000,000	EUR	2,990,464	0.10
ING GROEP NV 4.50 23-29 23/05A	41,000,000	EUR	42,830,085	1.41
ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	6,500,000	EUR	5,952,306	0.20
ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A	5,000,000	EUR	4,442,597	0.15
KONINKLIJKE DSM NV 3.625 24-34 02/07A	2,000,000	EUR	2,030,598	0.07
RABOBANK 1.125 19-31 07/05A	4,000,000	EUR	3,525,688	0.12
SANDOZ FINANCE 4.2200 23-30 17/04A	23,200,000	EUR	24,345,009	0.80
TENNET HOLDING 2.125 22-29 17/11A	13,000,000	EUR	12,450,061	0.41
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	40,000,000	EUR	39,209,391	1.29
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	22,000,000	EUR	22,679,425	0.75
			206,748,848	6.82
Nieuw-Zeeland				
ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A	5,000,000	EUR	5,093,126	0.17
WESTPAC SEC NZ 0.4270 21-26 14/12A	35,700,000	EUR	34,111,123	1.12
			39,204,249	1.29
Noorwegen				
TELENOR ASA 0.2500 19-27 25/09A	1,000,000	EUR	936,453	0.03
			936,453	0.03

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
BANCO BILBAO VICAYA 6.875 24-49 31/12Q	1,400,000	EUR	1,469,623	0.05
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.0% 30-09-31	5,000,000	EUR	4,970,537	0.16
			6,440,160	0.21
Zweden				
ASSA ABLOY AB 3.875 23-30 13/09A	6,500,000	EUR	6,787,024	0.22
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	1,000,000	EUR	1,008,432	0.03
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	18,000,000	EUR	17,875,970	0.59
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	14,000,000	EUR	14,358,766	0.47
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	50,300,000	EUR	52,582,283	1.73
SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 21-28 21/06A	43,600,000	EUR	39,886,596	1.31
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A	38,400,000	EUR	39,292,511	1.30
SVENSKA HANDELSBAN 0.05 21-28 06/09A	19,000,000	EUR	17,236,280	0.57
SVENSKA HANDELSBANK 3.375 23-28 17/02A	7,000,000	EUR	7,135,229	0.24
SVENSKA HANDELSBANK 3.875 23-27 10/05A	4,000,000	EUR	4,103,897	0.14
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	2,500,000	EUR	2,305,879	0.08
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	10,000,000	EUR	8,803,133	0.29
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27-08-31	9,683,000	EUR	9,752,297	0.32
SWEDBANK AB 0.2% 12-01-28	7,700,000	EUR	7,092,842	0.23
SWEDBANK AB 2.875% 30-04-29	26,000,000	EUR	25,767,930	0.85
TELIA COMPANY AB 0.125% 27-11-30	230,000	EUR	195,034	0.01
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	9,850,000	EUR	9,649,785	0.32
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27	52,000,000	EUR	52,375,904	1.73
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	19,200,000	EUR	19,520,875	0.64
			335,730,667	11.07
Zwitserland				
GIVAUDAN AG 2 18-30 17/09A	3,000,000	EUR	2,843,673	0.09
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-30 03/05A	4,591,000	EUR	4,741,018	0.16
SWISSCOM FINANCE BV 3.875 24-44 29/05A	1,500,000	EUR	1,534,589	0.05
			9,119,280	0.30
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.121% 05-08-30	4,000,000	EUR	4,038,427	0.13
COMPASS 3.25% 06-02-31 EMTN	3,360,000	EUR	3,414,653	0.11
DS SMITH PLC 08750 1 4.5 23-30 27/07A	18,000,000	EUR	18,984,638	0.63
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	2,000,000	EUR	2,005,397	0.07
NATIONWIDE BUILDING SO 0.25 21-28 14/09A	20,900,000	EUR	19,000,372	0.63
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	15,000,000	EUR	14,975,227	0.49
NATWEST GROUP PLC 0.67 21-29 14/09A	6,000,000	EUR	5,494,553	0.18
NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	2,000,000	EUR	1,940,296	0.06
NATWEST MKTS 4.25 23-28 13/01A	20,500,000	EUR	21,357,286	0.70
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	2,000,000	EUR	2,052,267	0.07
RECKITT BENCKIS 3.8750 23-33 14/09A	900,000	EUR	930,117	0.03
RECKITT BENCKISER TR 3.625 24-29 20/06A	27,000,000	EUR	27,794,926	0.92
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	4,400,000	EUR	4,489,545	0.15
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.25% 28-02-31	19,500,000	EUR	17,744,977	0.58
			144,222,681	4.75
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	32,400,000	EUR	30,411,361	1.00
AIR PRODUCTS CHEMIC 4.0 23-35 03/03A	9,100,000	EUR	9,532,257	0.31
AMERICAN TOWER CORP 0.95 21-30 05/10A	1,000,000	EUR	877,409	0.03
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	20,500,000	EUR	21,307,040	0.70
COMCAST 3.25% 26-09-32	3,500,000	EUR	3,517,648	0.12
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	5,500,000	EUR	5,121,566	0.17
FISERV 4.5 23-31 24/05A	13,000,000	EUR	13,877,152	0.46
HALEON UK CAPITAL 2.875% 18-09-28	18,200,000	EUR	18,235,278	0.60
ILLINOIS TOOL WORKS 3.25% 17-05-28	38,000,000	EUR	38,659,701	1.27
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	3,300,000	EUR	3,094,112	0.10
LINDE PUBLIC LIMITED 3.2 24-31 14/02A	6,700,000	EUR	6,795,131	0.22
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.0% 14-02-28	3,000,000	EUR	3,021,229	0.10

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
MEDTRONIC 4.15 24-43 15/10A	1,000,000	EUR	1,037,793	0.03
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3 22-28 15/10A/10A	12,000,000	EUR	12,073,509	0.40
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	3,000,000	EUR	2,652,949	0.09
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	61,400,000	EUR	59,400,153	1.96
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.625 19-31 07/03A	5,600,000	EUR	5,183,483	0.17
MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	3,000,000	EUR	2,960,225	0.10
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	6,000,000	EUR	6,073,231	0.20
NESTLE FIN 2.625% 28-10-30	6,500,000	EUR	6,456,872	0.21
PROCTER AND GAMBLE 3.15 24-28 29/04A	11,900,000	EUR	12,125,760	0.40
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	13,600,000	EUR	12,700,117	0.42
ROCHE 4.909 24-31 08/03S	25,000,000	USD	24,103,416	0.79
ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A	1,000,000	EUR	1,021,551	0.03
SANOFI SA 1.2500 22-29 06/04A	12,500,000	EUR	11,771,290	0.39
SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A	15,000,000	EUR	14,020,534	0.46
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	2,500,000	EUR	2,551,171	0.08
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	3,000,000	EUR	3,000,090	0.10
STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A	2,000,000	EUR	2,055,963	0.07
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	21,500,000	EUR	20,044,230	0.66
THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	1,500,000	EUR	1,303,205	0.04
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 1.625% 18-10	4,000,000	EUR	2,949,487	0.10
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31	23,833,000	EUR	24,367,441	0.80
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	11,300,000	EUR	10,193,227	0.34
			392,495,581	12.94
Totaal obligaties			2,690,847,316	88.70
Obligaties met variabele rente				
Oostenrijk				
ERSTE GR BK 8.5% PERP	18,400,000	EUR	20,456,260	0.67
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	6,000,000	EUR	5,809,958	0.19
			26,266,218	0.87
België				
KBC GROUPE SA FL.R 23-49 31/12S	9,200,000	EUR	10,141,423	0.33
			10,141,423	0.33
Canada				
BANK OF MONTREAL 3.75% 10-07-30	22,000,000	EUR	22,455,393	0.74
			22,455,393	0.74
Denemarken				
JYSKE BANK DNK 4.125% 06-09-30	3,500,000	EUR	3,593,405	0.12
JYSKE BANK DNK FL.R 23-29 10/11A	10,000,000	EUR	10,549,576	0.35
			14,142,981	0.47
Frankrijk				
ALSTOM FL.R 24-XX 31/12A	7,500,000	EUR	7,877,250	0.26
BNP PARIBAS FL.R 23-29 13/01A	16,800,000	EUR	17,400,088	0.57
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	24,300,000	EUR	24,140,592	0.80
CA 3.125% 26-01-29 EMTN	2,800,000	EUR	2,795,322	0.09
CA 7.25% PERP EMTN	27,900,000	EUR	29,699,426	0.98
SG 7.875% PERP EMTN	12,500,000	EUR	13,214,014	0.44
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-29 12/06A	21,000,000	EUR	19,025,096	0.63
			114,151,788	3.76
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	1,100,000	EUR	1,145,744	0.04
			1,145,744	0.04
Italië				
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	3,000,000	EUR	2,631,692	0.09
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	2,500,000	EUR	2,890,013	0.10
			5,521,705	0.18
Nederland				
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-XX 06/04S	5,600,000	EUR	5,506,415	0.18
RABOBANK FL.R 20-XX 29/06S	9,000,000	EUR	8,892,992	0.29
			14,399,407	0.47

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q	2,400,000	EUR	2,679,864	0.09
			2,679,864	0.09
Zwitserland				
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	12,700,000	EUR	11,794,394	0.39
			11,794,394	0.39
Verenigd Koninkrijk				
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 24-32 14/05A	14,400,000	EUR	14,720,991	0.49
NATWEST GROUP 3.575% 12-09-32	2,500,000	EUR	2,522,759	0.08
			17,243,750	0.57
Totaal obligaties met variabele rente			239,942,667	7.91
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			2,930,789,983	96.61
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	29,600	EUR	26,780,600	0.88
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	9,825	EUR	11,121,620	0.37
			37,902,220	1.25
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			37,902,220	1.25
Totaal instellingen voor collectieve belegging			37,902,220	1.25
Totaal van de effectenportefeuille			2,968,692,203	97.86
Aanschaffingswaarde			2,954,375,107	



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	29.35
Verenigde Staten van Amerika	12.94
Zweden	11.07
Nederland	7.29
Duitsland	5.50
Verenigd Koninkrijk	5.32
Finland	4.01
Canada	3.99
Japan	3.96
Denemarken	3.31
Australië	2.89
België	1.85
Nieuw-Zeeland	1.29
Supranationaal	1.25
Brazilië	1.15
Oostenrijk	0.87
Zwitserland	0.69
Ierland	0.49
Spanje	0.30
Italië	0.25
Mexico	0.06
Noorwegen	0.03
	97.86

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	63.83
Farmaceutica	7.90
Diverse dienstverleningen	3.91
Nutsbedrijven	3.51
Automobielenindustrie	3.41
Vastgoed	1.80
Aardolie	1.75
Elektrische engineering	1.62
Diverse consumptiegoederen	1.41
Beleggingsfondsen	1.25
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.90
Bouwmaterialen	0.89
Biotechnologie	0.79
Chemie	0.72
Elektronica en halfgeleiders	0.70
Communicatie	0.64
Verpakkingsindustrie	0.63
Transport	0.51
Internet en internetdiensten	0.46
Hotels en restaurants	0.39
Machine- en apparatenbouw	0.32
Kleinhandel en warenhuizen	0.20
Rubber en banden	0.17
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.10
Verzekeringen	0.04
	97.86



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Australië				
ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	6,000,000	EUR	5,797,620	0.39
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	4,034,000	EUR	4,070,454	0.28
NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A	8,500,000	EUR	8,323,849	0.57
TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A	7,000,000	EUR	6,874,665	0.47
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	6,500,000	EUR	6,279,504	0.43
			31,346,092	2.13
België				
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	10,000,000	EUR	9,436,266	0.64
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	6,500,000	EUR	6,713,807	0.46
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	2,000,000	EUR	1,931,719	0.13
BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	2,000,000	EUR	1,964,919	0.13
ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A	11,000,000	EUR	10,864,444	0.74
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	4,000,000	EUR	4,085,682	0.28
			34,996,837	2.38
Canada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	13,279,000	EUR	13,513,430	0.92
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	2,736,000	EUR	2,801,868	0.19
			16,315,298	1.11
Denemarken				
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	1,561,000	EUR	1,599,927	0.11
JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	2,000,000	EUR	2,092,561	0.14
NOVO NORDISK A/ 3.3750 24-26 21/05A	6,372,000	EUR	6,436,445	0.44
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	13,809,000	EUR	14,026,350	0.95
			24,155,283	1.64
Europese Unie				
BANQUE EUROP INVEST 1.25 14-26 13/11A	2,000,000	EUR	1,968,579	0.13
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.0% 28-09-28	5,000,000	EUR	4,588,310	0.31
BEI EMTN 3.50 12-27 15/04A	6,000,000	EUR	6,171,326	0.42
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0 21-26 06/07U	6,000,000	EUR	5,805,025	0.39
EUROPEAN UNION 0.25% 22-10-26	2,000,000	EUR	1,932,830	0.13
EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A	10,000,000	EUR	10,160,079	0.69
EUROPEAN UNION 3.125 23-28 05/12A	7,000,000	EUR	7,181,761	0.49
			37,807,910	2.57
Finland				
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	8,000,000	EUR	7,910,416	0.54
NORDEA BANK ABP 0.375 19-26 28/05A	5,000,000	EUR	4,847,941	0.33
NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A	7,000,000	EUR	6,759,839	0.46
NORDEA MORTGAGE BANK 2.625 22-25 01/12A	2,000,000	EUR	2,002,975	0.14
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	10,389,000	EUR	10,534,566	0.72
			32,055,737	2.18
Frankrijk				
BANQUE FEDERATIVE DU 0.1 20-27 08/10A	10,000,000	EUR	9,260,799	0.63
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	2,000,000	EUR	2,018,137	0.14
BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A	3,000,000	EUR	2,819,916	0.19
BPI FRANCE E 0.125% 26-02-27	2,000,000	EUR	1,902,871	0.13
BUREAU VERITAS 1.125 19-27 18/01A	4,000,000	EUR	3,881,534	0.26
CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	4,000,000	EUR	3,951,330	0.27
COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A	4,700,000	EUR	4,789,868	0.33
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	3,600,000	EUR	3,639,631	0.25
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	10,000,000	EUR	9,817,283	0.67
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	2,000,000	EUR	1,908,672	0.13
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 19-26 15/04A	6,000,000	EUR	5,904,324	0.40
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	5,000,000	EUR	5,071,118	0.34
DANONE SA 0 21-25 01/06A	6,000,000	EUR	5,858,429	0.40
DANONE SA 0.571 20-27 17/03A	3,000,000	EUR	2,879,825	0.20

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	3,000,000	EUR	2,872,695	0.20
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	3,000,000	EUR	2,982,932	0.20
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	11,600,000	EUR	11,650,771	0.79
FRANCE 0.00 21-27 25/02U	2,000,000	EUR	1,904,695	0.13
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	3,000,000	EUR	2,929,857	0.20
FRANCE 3.50 10-26 25/04A	1,000,000	EUR	1,016,025	0.07
GECINA 1.375 17-28 26/01A	3,000,000	EUR	2,879,529	0.20
ICADE SA 1.125 16-25 17/11A	2,900,000	EUR	2,856,158	0.19
KERING SA 3.625 23-27 05/09A	3,000,000	EUR	3,056,918	0.21
KLEPIERRE 1.875 16-26 19/02A	4,000,000	EUR	3,962,003	0.27
L OREAL 2.875 23-28 19/05A	5,000,000	EUR	5,042,574	0.34
L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A	7,000,000	EUR	7,122,335	0.48
LA BANQUE POSTALE 0.25 19-26 12/07A	9,000,000	EUR	8,671,085	0.59
LA POSTE 0.625 20-26 21/04A	2,000,000	EUR	1,928,244	0.13
LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A	4,900,000	EUR	4,560,234	0.31
RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28	2,300,000	EUR	2,294,099	0.16
STE FONCIERE LYONNAI 1.5 20-27 05/06A	3,500,000	EUR	3,384,064	0.23
STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 18-25 29/05A	4,400,000	EUR	4,372,878	0.30
UNIBAIL RODAMCO 1.125 16-27 28/04A	3,000,000	EUR	2,900,914	0.20
			140,091,747	9.51
Duitsland				
ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	3,000,000	EUR	2,722,115	0.18
BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27	1,000,000	EUR	1,005,517	0.07
BUNDESSCHATZANWEISUN 2.85 23-25 12/06A	100,000	EUR	100,146	0.01
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	1,100,000	EUR	1,092,887	0.07
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	7,400,000	EUR	7,550,096	0.51
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	5,000,000	EUR	4,857,984	0.33
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	3,000,000	EUR	3,020,178	0.21
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	1,000,000	EUR	967,816	0.07
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	1,000,000	EUR	983,685	0.07
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	10,000,000	EUR	9,553,847	0.65
GERMANY 0.25 17-27 15/02A	5,000,000	EUR	4,821,361	0.33
GERMANY 0.5 15-25 15/02A	100,000	EUR	99,790	0.01
GERMANY 0.50 16-26 15/02A	1,000,000	EUR	982,826	0.07
GERMANY 0.50 17-27 15/08A	6,000,000	EUR	5,780,556	0.39
GERMANY 1.00 15-25 15/08A	100,000	EUR	99,217	0.01
GERMANY 2.5 23-25 13/03A	100,000	EUR	99,986	0.01
INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	9,000,000	EUR	8,792,372	0.60
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	5,600,000	EUR	5,663,641	0.38
KFW 1.25 22-27 30/06A	8,000,000	EUR	7,807,123	0.53
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 15-03-28	5,000,000	EUR	5,069,998	0.34
LEG IMMOBILIEN 0.3750 22-26 17/01A	5,000,000	EUR	4,875,739	0.33
MERCEDESBENZ INTL FI 3.5 23-26 30/05A	8,000,000	EUR	8,089,665	0.55
MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A	2,500,000	EUR	2,465,819	0.17
MERCK FINANCIAL SERVI 0.375 19-27 05/07A	1,500,000	EUR	1,422,746	0.10
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	7,000,000	EUR	6,686,928	0.45
O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	500,000	EUR	496,054	0.03
SAP SE 1.00 18-26 13/03A	5,000,000	EUR	4,912,366	0.33
SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	9,000,000	EUR	8,746,014	0.59
SIEMENS FINANCIERING 0.625 22-27 25/02A	2,000,000	EUR	1,927,825	0.13
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	6,000,000	EUR	5,910,707	0.40
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	4,000,000	EUR	4,164,189	0.28
			120,769,193	8.20
Ierland				
AIB GROUP PLC 0.5 21-27 17/11A	3,000,000	EUR	2,872,303	0.19
SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	6,000,000	EUR	5,822,930	0.40
			8,695,233	0.59
Italië				
ASSICURAZ GENERALI 3.212 24-29 15/01A	5,000,000	EUR	5,072,404	0.34

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	6,000,000	EUR	6,099,531	0.41
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	6,000,000	EUR	5,855,399	0.40
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	3,549,000	EUR	3,611,702	0.25
ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	4,000,000	EUR	4,287,260	0.29
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	9,500,000	EUR	8,884,777	0.60
INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A	9,835,000	EUR	10,007,481	0.68
ITALY 0.85 19-27 15/01S	19,000,000	EUR	18,448,043	1.25
ITALY 1.10 22-27 01/04S	25,000,000	EUR	24,297,616	1.65
ITALY 1.25 16-26 01/12S	11,000,000	EUR	10,788,961	0.73
ITALY 2.05 17-27 01/08S	17,000,000	EUR	16,848,088	1.14
ITALY 2.10 19-26 15/07S	20,000,000	EUR	19,950,695	1.35
ITALY 3.4 22-28 01/04S	13,000,000	EUR	13,326,270	0.90
ITALY 4.50 10-26 01/03S	13,000,000	EUR	13,322,590	0.90
ITALY BUONI POLIENNA 3.85 23-26 15/09S	14,000,000	EUR	14,338,581	0.97
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S	38,000,000	EUR	38,682,069	2.63
MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A	7,000,000	EUR	7,231,585	0.49
UNICREDIT SPA FL.R 22-27 15/11A	3,000,000	EUR	3,156,228	0.21
			224,209,280	15.22
Japan				
TOYOTA MOTOR FI 4.0000 23-27 02/04A	4,540,000	EUR	4,653,488	0.32
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A	3,254,000	EUR	3,274,952	0.22
			7,928,440	0.54
Luxemburg				
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	704,000	EUR	680,507	0.05
			680,507	0.05
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	2,000,000	EUR	1,946,041	0.13
ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A	10,000,000	EUR	9,909,777	0.67
ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	5,500,000	EUR	5,407,249	0.37
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	4,740,000	EUR	4,774,697	0.32
ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	6,500,000	EUR	6,147,693	0.42
KONINKLIJKE AHOLD 1.125 18-26 19/03A	6,000,000	EUR	5,900,463	0.40
KONINKLIJKE AHOLD DE 1.75 20-27 02/04A	1,000,000	EUR	981,501	0.07
KPN NV 0.625 16-25 09/04A	4,000,000	EUR	3,974,410	0.27
RABOBANK 0.25 19-26 30/10A	5,000,000	EUR	4,780,020	0.32
SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29	1,795,000	EUR	1,810,712	0.12
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	7,045,000	EUR	7,223,071	0.49
TENNET HOLDING BV 1.00 16-26 13/06A	3,000,000	EUR	2,926,564	0.20
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	2,000,000	EUR	1,960,470	0.13
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	8,250,000	EUR	8,289,792	0.56
WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A	5,321,000	EUR	5,417,461	0.37
			71,449,921	4.85
Nieuw-Zeeland				
ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A	2,312,000	EUR	2,355,062	0.16
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	4,108,000	EUR	4,010,994	0.27
			6,366,056	0.43
Noorwegen				
TELENOR A.S. 1.125 19-29 31/05A	5,000,000	EUR	4,658,708	0.32
TELENOR ASA 0.7500 19-26 31/05A	6,000,000	EUR	5,841,890	0.40
			10,500,598	0.71
Portugal				
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	5,000,000	EUR	4,808,924	0.33
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	4,000,000	EUR	3,910,163	0.27
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	4,500,000	EUR	4,643,813	0.32
			13,362,900	0.91
Roemenië				
ROMANIA 2.0 19-26 08/12A	13,000,000	EUR	12,621,558	0.86
			12,621,558	0.86
Slovakije				
SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	4,000,000	EUR	3,919,921	0.27

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			3,919,921	0.27
Spanje				
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	1,000,000	EUR	1,003,372	0.07
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	5,000,000	EUR	5,096,365	0.35
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	8,000,000	EUR	7,800,926	0.53
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,000,000	EUR	1,018,465	0.07
BBVA SA 1.375 18-25 14/05A 18-25 14/05A	4,000,000	EUR	3,977,794	0.27
BONOS Y OBLIG D 2.5000 24-27 31/05A	27,000,000	EUR	27,116,608	1.84
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	3,000,000	EUR	2,846,449	0.19
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	5,000,000	EUR	4,815,102	0.33
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	2,600,000	EUR	2,643,719	0.18
IBERDROLA FINANZAS 0.875 20-25 14/04A	4,000,000	EUR	3,964,808	0.27
IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	4,000,000	EUR	3,910,201	0.27
IBERDROLA FINANZAS 3.125 22-28 22/11A	5,000,000	EUR	5,068,617	0.34
SPAIN 0.00 21-27 31/01U	42,000,000	EUR	40,081,175	2.72
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	5,000,000	EUR	4,878,382	0.33
SPAIN 2.8 23-26 31/05A	22,000,000	EUR	22,162,975	1.50
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	23,000,000	EUR	24,299,379	1.65
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	6,000,000	EUR	5,851,387	0.40
TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	6,000,000	EUR	5,916,684	0.40
			172,452,408	11.71
Zweden				
SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A	4,500,000	EUR	4,616,884	0.31
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.05 19-26 03/09A	3,000,000	EUR	2,868,430	0.19
VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A	2,000,000	EUR	2,008,584	0.14
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27	2,727,000	EUR	2,746,713	0.19
			12,240,611	0.83
Zwitserland				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	7,825,000	EUR	7,935,328	0.54
ABB FINANCE BV 3.25 23-27 16/01A	5,000,000	EUR	5,074,958	0.34
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	7,421,000	EUR	7,546,921	0.51
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-26 29/05A	4,004,000	EUR	4,055,586	0.28
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	810,000	EUR	831,845	0.06
			25,444,638	1.73
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC 3.625 23-27 03/03A	5,000,000	EUR	5,111,810	0.35
GLAXOSMITHKLINE CAP 1.000 17-26 12/09A	6,000,000	EUR	5,851,879	0.40
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	6,744,000	EUR	6,810,419	0.46
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	2,404,000	EUR	2,410,488	0.16
LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	3,000,000	EUR	2,986,964	0.20
NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A	4,976,000	EUR	5,116,944	0.35
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	3,724,000	EUR	3,717,850	0.25
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	4,167,000	EUR	4,014,496	0.27
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	2,630,000	EUR	2,698,732	0.18
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,000,000	EUR	1,937,682	0.13
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	7,000,000	EUR	6,893,326	0.47
RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	11,000,000	EUR	10,724,835	0.73
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	14,000,000	EUR	13,700,028	0.93
UNILEVER FINANCE 0.7500 22-26 28/02A	2,000,000	EUR	1,959,887	0.13
VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	8,000,000	EUR	7,759,569	0.53
			81,694,909	5.55
Verenigde Staten van Amerika				
APPLE INC 1.625 14-26 10/11A	4,700,000	EUR	4,625,593	0.31
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	11,000,000	EUR	10,779,723	0.73
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	9,000,000	EUR	8,743,671	0.59
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	8,000,000	EUR	7,845,043	0.53
LINDE 1.0 22-27 31/03A	2,500,000	EUR	2,410,394	0.16
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	7,000,000	EUR	6,888,879	0.47
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	2,526,000	EUR	2,595,430	0.18

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
PRAXAIR 1.625 14-25 01/12A	6,000,000	EUR	5,947,754	0.40
PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A	10,000,000	EUR	10,533,636	0.72
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	6,300,000	EUR	6,313,811	0.43
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	2,000,000	EUR	1,922,845	0.13
ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A	6,191,000	EUR	6,324,419	0.43
SANOFI SA 0.50 16-27 13/01A	2,000,000	EUR	1,920,529	0.13
SANOFI SA 1.00 18-26 21/03A	2,500,000	EUR	2,454,371	0.17
SCHNEIDER ELECTRIC 1.5000 19-28 15/01A	3,000,000	EUR	2,904,045	0.20
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	8,000,000	EUR	8,163,748	0.55
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875 17-26 13/12A	6,000,000	EUR	5,815,233	0.39
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	5,221,000	EUR	5,329,382	0.36
THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A	3,000,000	EUR	2,926,336	0.20
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	8,375,000	EUR	8,415,251	0.57
			112,860,093	7.66
Totaal obligaties			1,201,965,170	81.59
Obligaties met variabele rente				
België				
BELFIUS SANV E3R+0.5% 13-09-27	4,000,000	EUR	4,007,084	0.27
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	9,500,000	EUR	9,191,691	0.62
KBC GROUPE SA FL.R 21-27 01/03A27 01/03A	8,000,000	EUR	7,776,478	0.53
			20,975,253	1.42
Canada				
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	4,554,000	EUR	4,557,866	0.31
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.58% 10-09-27	4,000,000	EUR	4,006,201	0.27
			8,564,067	0.58
Denemarken				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	8,929,000	EUR	8,760,250	0.59
			8,760,250	0.59
Finland				
OP CORPORATE BANK 0.4 24-27 28/03Q	1,213,000	EUR	1,215,710	0.08
			1,215,710	0.08
Frankrijk				
AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	6,400,000	EUR	6,411,362	0.44
BNP PARIBAS SA FL.R 19-26 04/06A	10,000,000	EUR	9,894,842	0.67
BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A	8,000,000	EUR	7,640,002	0.52
BPCE FL.R 22-28 14/01A	10,000,000	EUR	9,490,950	0.64
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	5,000,000	EUR	5,014,604	0.34
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A	10,000,000	EUR	10,081,717	0.68
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	8,000,000	EUR	7,908,600	0.54
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	4,000,000	EUR	3,902,909	0.26
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	8,000,000	EUR	7,614,803	0.52
			67,959,789	4.61
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	4,000,000	EUR	3,980,912	0.27
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	3,000,000	EUR	2,999,015	0.20
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	5,000,000	EUR	4,972,537	0.34
COMMERZBANK AG FL.R 22-27 14/09A	6,000,000	EUR	6,014,087	0.41
MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	2,000,000	EUR	1,944,380	0.13
			19,910,931	1.35
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A	3,700,000	EUR	3,711,114	0.25
AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	5,000,000	EUR	4,927,658	0.33
AIB GROUP PLC FL.R 22-29 16/02A	3,000,000	EUR	3,237,817	0.22
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	11,000,000	EUR	10,657,246	0.72
			22,533,835	1.53
Italië				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	1,000,000	EUR	1,008,337	0.07
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	2,000,000	EUR	1,991,612	0.14
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	3,143,000	EUR	3,273,599	0.22

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	3,193,000	EUR	3,253,048	0.22
			9,526,596	0.65
Nederland				
COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.57% 16-07-28	9,300,000	EUR	9,299,562	0.63
			9,299,562	0.63
Noorwegen				
DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A	10,000,000	EUR	10,064,046	0.68
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	7,775,000	EUR	7,842,875	0.53
			17,906,921	1.22
Spanje				
BANCO BILBAO VICAYS FL.R 24-27 07/06Q	3,700,000	EUR	3,707,068	0.25
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	5,700,000	EUR	5,587,477	0.38
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	3,000,000	EUR	2,856,339	0.19
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	7,000,000	EUR	6,991,844	0.47
BBVA SA FL.R 21-27 24/03A	3,000,000	EUR	2,909,076	0.20
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	3,500,000	EUR	3,498,070	0.24
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	4,000,000	EUR	3,922,429	0.27
			29,472,303	2.00
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	13,000,000	EUR	12,546,616	0.85
			12,546,616	0.85
Verenigd Koninkrijk				
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-26 01/04A	8,000,000	EUR	8,008,067	0.54
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	3,000,000	EUR	3,083,668	0.21
			11,091,735	0.75
Verenigde Staten van Amerika				
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	2,319,000	EUR	2,323,782	0.16
			2,323,782	0.16
Totaal obligaties met variabele rente			242,087,350	16.43
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,444,052,520	98.03
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	8,501	EUR	9,622,877	0.65
			9,622,877	0.65
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			9,622,877	0.65
Totaal instellingen voor collectieve belegging			9,622,877	0.65
Totaal van de effectenportefeuille			1,453,675,397	98.68
Aanschaffingswaarde			1,417,076,917	

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Italië	15.87
Frankrijk	14.12
Spanje	13.71
Duitsland	9.55
Verenigde Staten van Amerika	7.82
Verenigd Koninkrijk	6.30
Nederland	5.48
België	3.80
Europese Unie	2.57
Finland	2.26
Denemarken	2.23
Australië	2.13
Ierland	2.12
Noorwegen	1.93
Zwitserland	1.73
Canada	1.69
Zweden	1.68
Portugal	0.91
Roemenië	0.86
Supranationaal	0.65
Japan	0.54
Nieuw-Zeeland	0.43
Slovakije	0.27
Luxemburg	0.05
Totaal	98.68

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	44.84
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	23.01
Communicatie	3.31
Vastgoed	2.96
Nutsbedrijven	2.70
Supranationale instellingen	2.57
Elektronica en halfgeleiders	2.44
Farmaceutica	2.39
Verzekeringen	2.08
Elektrische engineering	1.96
Diverse dienstverleningen	1.83
Internet en internetdiensten	1.68
Diverse consumptiegoederen	1.37
Grafische kunst en uitgeverijen	0.93
Papier en hout	0.72
Chemie	0.68
Beleggingsfondsen	0.65
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.59
Bouwmaterialen	0.57
Automobiellindustrie	0.32
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.31
Overig	0.28
Textiel en kledij	0.18
Machine- en apparatenbouw	0.16
Lucht- en ruimtevaart	0.07
Kleinhandel en warenhuizen	0.07
Totaal	98.68

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



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Australië				
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	904,000	EUR	821,297	0.29
			821,297	0.29
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	1,054,000	EUR	902,879	0.32
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	1,754,000	EUR	1,558,346	0.55
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	488,000	EUR	394,453	0.14
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	144,000	EUR	139,782	0.05
ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A	1,400,000	EUR	1,423,890	0.50
			4,419,350	1.56
België				
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	1,600,000	EUR	1,652,629	0.59
BELGIUM 2.8500 24-34 22/10A	1,500,000	EUR	1,484,495	0.53
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	900,000	EUR	949,923	0.34
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	290,705	0.10
SOLVAY 4.25 24-31 03/10A	700,000	EUR	721,943	0.26
			5,099,695	1.81
Canada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	3,256,000	EUR	3,313,482	1.17
CANADA 2.1 21-31 27/05S	1,000,000	CAD	623,084	0.22
CANADA 2.25 22-29 01/12S	1,500,000	CAD	976,088	0.35
CANADA 2.75 14-48 01/12S	1,400,000	CAD	854,409	0.30
CANADA 2.75 23-33 01/06S	500,000	CAD	325,833	0.12
CANADA 2.8 16-48 02/06S	1,357,000	CAD	722,280	0.26
CANADA 5.00 04-37 01/06S	510,000	CAD	403,828	0.14
CANADA 5.6 04-35 02/06S	1,400,000	CAD	1,078,745	0.38
CANADIAN GOVERN 3.5000 24-34 01/03S	1,000,000	CAD	688,454	0.24
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	821,000	EUR	840,765	0.30
			9,826,968	3.48
Chili				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	500,000	EUR	424,453	0.15
CHILE 3.1000 21-41 07/05S	1,000,000	USD	693,997	0.25
			1,118,450	0.40
Tsjechië				
CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	20,000,000	CZK	676,586	0.24
			676,586	0.24
Denemarken				
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	9,473,684	DKK	1,289,823	0.46
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	1,542,000	EUR	1,573,518	0.56
			2,863,341	1.01
Europese Unie				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	1,000,000	EUR	861,922	0.31
BANQUE EUROP INVEST 1 19-42 14/11A	800,000	EUR	573,060	0.20
BANQUE EUROP INVEST 3.75 23-33 14/02S	9,000,000	USD	8,191,005	2.90
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 4.375% 10-10-31	11,000,000	USD	10,506,571	3.72
BANQUE EUROPEAN DINV 1.625 14-25 04/02A	500,000	CHF	533,444	0.19
BANQUE EUROPEENNE DIN0.875 18-25 30/01A	7,000,000	SEK	610,969	0.22
BEI 0.01 20-35 15/11A	60,000	EUR	44,314	0.02
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	453,000	EUR	403,688	0.14
EUROP.INVEST.BK 2.15 07-27 18/01S	840,000,000	JPY	5,335,226	1.89
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	60,000,000,000	IDR	3,370,257	1.19
EUROPEAN STABILITY 0.5 19-29 05/03A	200,000	EUR	184,879	0.07
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	1,000,000	EUR	845,404	0.30
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	872,000	EUR	650,091	0.23
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	1,277,000	EUR	1,267,859	0.45
			33,378,689	11.82

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Finland				
FINLAND 0.125 21-52 15/04A	100,000	EUR	47,609	0.02
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	240,000	EUR	207,415	0.07
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	933,000	EUR	977,091	0.35
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	1,523,000	EUR	1,507,437	0.53
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	857,371	0.30
			3,596,923	1.27
Frankrijk				
AXA 3.375 24-34 31/05A	883,000	EUR	892,747	0.32
AXA 3.625 23-33 10/01A	823,000	EUR	859,910	0.30
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	1,300,000	EUR	1,360,009	0.48
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	800,000	EUR	830,395	0.29
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,100,000	USD	864,001	0.31
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	600,000	EUR	544,554	0.19
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	1,600,000	EUR	1,619,620	0.57
DANONE 3.47 23-31 22/05A	2,100,000	EUR	2,149,470	0.76
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	2,055,000	EUR	1,194,816	0.42
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	1,700,000	EUR	1,385,702	0.49
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	3,000,000	EUR	2,954,479	1.05
GECINA 0.875 22-33 25/01A	500,000	EUR	419,965	0.15
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	400,000	EUR	386,338	0.14
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	1,500,000	EUR	1,484,984	0.53
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	600,000	EUR	526,591	0.19
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	900,000	EUR	910,416	0.32
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	200,000	EUR	192,232	0.07
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	400,000	EUR	351,171	0.12
SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A	2,000,000	EUR	1,783,802	0.63
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	500,000	EUR	506,505	0.18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	500,000	EUR	422,533	0.15
			21,640,240	7.66
Duitsland				
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	300,000	EUR	298,060	0.11
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	1,500,000	EUR	1,520,193	0.54
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	2,500,000	EUR	2,173,019	0.77
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,350,000	EUR	710,495	0.25
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	1,700,000	EUR	1,514,404	0.54
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	500,000	EUR	422,529	0.15
KFW 0.00 20-30 17/09U	1,300,000	EUR	1,131,156	0.40
KFW 0.00 21-31 15/09U	4,500,000	EUR	3,816,010	1.35
KFW 0.75 21-26 19/02S 0.75 21-26 17/02S	1,500,000	CAD	982,573	0.35
KFW 1.0000 21-26 01/10S	3,600,000	USD	3,285,180	1.16
KFW 3.2000 17-28 15/03S	500,000	AUD	290,654	0.10
KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.60 07-37 20/06S	120,000,000	JPY	874,821	0.31
KREDITANSTALT FUER 2.9 23-26 24/02A	25,000,000	CNH	3,314,552	1.17
KREDITANSTALT FUER W 0.875 19-26 15/09A	900,000	GBP	1,024,256	0.36
KREDITANSTALT FUER WI 1.125 21-25 08/08A	5,000,000	NOK	416,965	0.15
KREDITANSTALT FUER2.75 22-25 03/03A	10,000,000	CNH	1,314,515	0.47
NRW BANK 0.875 15-25 10/11A	200,000	EUR	197,304	0.07
SIEMENS FIN NV 2.15 21-31 11/03S	1,000,000	USD	823,717	0.29
SIEMENS FINANCIE 2.35 16-26 15/10S	1,000,000	USD	930,445	0.33
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	200,000	EUR	190,384	0.07
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	400,000	EUR	376,632	0.13
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	900,000	EUR	886,606	0.31
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	300,000	EUR	312,314	0.11
VONOVIA SE 5.5 24-36 18/01A	400,000	GBP	463,403	0.16
			27,270,187	9.65
Hongarije				
HUNGARY 2.125 21-31 22/09S	600,000	USD	460,448	0.16
HUNGARY 4.0 24-29 25/07A	690,000	EUR	701,553	0.25

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
HUNGARY 6.125 23-28 22/05S	1,500,000	USD	1,472,594	0.52
HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	100,000,000	HUF	245,905	0.09
			2,880,500	1.02
Ierland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	900,000	EUR	847,333	0.30
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	741,000	EUR	663,402	0.23
			1,510,735	0.53
Italië				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	1,375,000	EUR	926,682	0.33
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	663,000	EUR	694,158	0.25
INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A	1,600,000	EUR	1,628,060	0.58
ITALY 4 19-49 17/10S	350,000	USD	243,531	0.09
ITALY 4.4 22-33 01/05S	1,000,000	EUR	1,081,114	0.38
ITALY 4.75 13-28 01/09S	150,000	EUR	161,164	0.06
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S	500,000	EUR	529,143	0.19
			5,263,852	1.86
Japan				
JAPAN (30 YEAR) 1.8000 23-53 20/09S	80,000,000	JPY	448,620	0.16
JAPAN (30 YEAR) 1.2000 23-53 20/06S	170,000,000	JPY	824,127	0.29
JAPAN 0.4 20-40 20/06S	250,000,000	JPY	1,287,640	0.46
JAPAN 0.40 15-25 20/06S	600,000,000	JPY	3,689,530	1.31
JAPAN 0.5 21-41 20/12S	100,000,000	JPY	506,496	0.18
JAPAN 1 22-62 20/03S	150,000,000	JPY	599,574	0.21
JAPAN 1.6 15-45 20/06S	95,000,000	JPY	553,704	0.20
JAPAN 1.7 13-43 20/12S	400,000,000	JPY	2,413,207	0.85
JAPAN 2 YEAR ISSUE 0.005% 01-09-25	500,000,000	JPY	3,066,237	1.09
JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3 23-63 20/03S	120,000,000	JPY	523,196	0.19
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A	1,301,000	EUR	1,309,377	0.46
			15,221,708	5.39
Nederland				
BNG BANK NV 2.45 22-32 21/07S	1,000,000	AUD	509,337	0.18
NEDERLANDSE WATERSCHAP 3.45 18-28 17/07S	1,000,000	AUD	582,038	0.21
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	400,000	EUR	342,930	0.12
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,000,000	EUR	729,329	0.26
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	250,000	EUR	251,974	0.09
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	1,209,000	EUR	1,239,559	0.44
TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	500,000	EUR	475,458	0.17
WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	1,000,000	EUR	975,959	0.35
			5,106,584	1.81
Noorwegen				
KBN 1.25 20-30 02/07S	2,000,000	NZD	933,659	0.33
			933,659	0.33
Polen				
POLAND 2.50 15-26 25/07A	2,750,000	PLN	618,215	0.22
POLAND 5.5 23-53 04/04S	500,000	USD	446,072	0.16
POLAND 5.75 22-32 16/11S	1,000,000	USD	986,556	0.35
POLAND 6.00 22-33 25/10A	2,000,000	PLN	472,842	0.17
			2,523,685	0.89
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	600,000	EUR	619,175	0.22
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	1,694,900	EUR	1,757,553	0.62
			2,376,728	0.84
Roemenië				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	1,125,000	EUR	894,619	0.32
ROMANIA 5.625 24-36 22/02A	1,000,000	EUR	962,081	0.34
			1,856,700	0.66
Slovakije				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	71,420	EUR	73,531	0.03
			73,531	0.03

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	1,200,000	EUR	1,228,539	0.43
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	700,000	EUR	711,770	0.25
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	600,000	EUR	609,334	0.22
IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	1,100,000	USD	1,174,978	0.42
RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	1,000,000	EUR	927,257	0.33
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	1,477,000	EUR	1,374,011	0.49
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	1,309,000	EUR	1,115,245	0.39
SPAIN 1 21-42 30/07A	1,135,000	EUR	773,551	0.27
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	728,000	EUR	417,148	0.15
TELEFONICA EMISIONES 1.957 19-39 01/07A	500,000	EUR	397,744	0.14
TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A	1,200,000	EUR	1,227,339	0.43
			9,956,916	3.52
Supranationaal				
BANQUE INTERNATIONAL 3.3 18-28 14/08S	2,500,000	AUD	1,451,747	0.51
INTL BK 2.25 22-29 19/01A	65,000,000	CNH	8,534,864	3.02
INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U	400,000,000	MXN	1,348,701	0.48
INTL BK RECON DEVEL 1.625 21-28 10/05S	1,000,000	NZD	506,464	0.18
			11,841,776	4.19
Sweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,127,000	EUR	1,185,554	0.42
SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	5,590,000	SEK	487,770	0.17
			1,673,324	0.59
Zwitserland				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	1,059,000	EUR	1,073,931	0.38
ADECCO INTL FIN SERV 1.25 19-29 20/11A	400,000	EUR	368,247	0.13
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	1,848,000	EUR	1,879,357	0.67
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	500,000	CHF	660,465	0.23
TYCO ELECTRONICS GRO 3.125 17-27 15/08S	400,000	USD	371,715	0.13
			4,353,715	1.54
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA 4.0 18-29 17/08S	550,000	USD	516,981	0.18
ASTRAZENECA FINANCE 4.875 23-33 03/03S	500,000	USD	477,746	0.17
GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	1,000,000	USD	942,300	0.33
RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	1,800,000	USD	1,679,919	0.59
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	560,000	EUR	562,520	0.20
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	795,000	EUR	823,668	0.29
UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S	1,150,000	GBP	1,073,092	0.38
UNITED KINGDOM 0.625 20-50 22/10S	1,215,000	GBP	548,734	0.19
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	3,200,000	GBP	2,883,001	1.02
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	1,345,373	GBP	855,961	0.30
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	985,000	GBP	929,145	0.33
UNITED KINGDOM 3.25 23-33 31/01S	1,600,000	GBP	1,773,364	0.63
UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	500,000	GBP	644,195	0.23
			13,710,626	4.85
Verenigde Staten van Amerika				
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	500,000	USD	458,049	0.16
BANK OF NY MELL 3.3000 17-29 23/08S	1,200,000	USD	1,078,104	0.38
BANQUE INTERAMER DEV 2.00 16-26 02/06S	270,000	USD	252,381	0.09
BQUE INTERAMERICAINE 3.1 17-28 22/02S	2,000,000	AUD	1,159,257	0.41
BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S	1,000,000	USD	1,014,276	0.36
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	210,000	EUR	195,551	0.07
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	500,000	EUR	431,684	0.15
EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	900,000	USD	780,048	0.28
ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	790,000	EUR	685,522	0.24
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	1,000,000	USD	920,511	0.33
FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S	1,000,000	USD	961,591	0.34
GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	521,000	EUR	539,141	0.19
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	878,000	EUR	897,585	0.32

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
INTER AMERICAN DEV BANK 4.375 14-44 24/01	1,000,000	USD	888,260	0.31
INTER AMERICAN DEVEL 3.875 11-41 28/10S	100,000	USD	84,250	0.03
INTL FINANCE CORP IFC 7.0% 20-07-27	115,000,000	MXN	5,045,988	1.79
KELLANOVA 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	759,852	0.27
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	708,000	EUR	641,740	0.23
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	1,000,000	EUR	984,126	0.35
MASTERCARD INC 3.3000 20-27 26/03S	700,000	USD	659,502	0.23
MERRILL LYNCH INTL I 7.0 23-33 17/04A	140,000,000	INR	1,581,691	0.56
METLIFE INC 5.7 05-35 15/06S	1,000,000	USD	994,458	0.35
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	945,000	EUR	956,534	0.34
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	883,000	EUR	875,454	0.31
PRAXAIR INC 1.1 20-30 10/08S	2,000,000	USD	1,597,407	0.57
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	2,529,000	EUR	2,567,569	0.91
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	800,000	EUR	742,552	0.26
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	1,448,000	EUR	1,488,770	0.53
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	1,900,000	EUR	1,916,647	0.68
SHIRE ACQ INV IR 3.20 16-26 23/09S	23,000	USD	21,722	0.01
STELLANTIS NV 3.7500 24-36 19/03A	477,000	EUR	465,422	0.16
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	633,000	EUR	646,140	0.23
THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A	600,000	EUR	578,260	0.20
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	368,000	EUR	343,083	0.12
THERMO FISHER SCIENT 5.30 13-44 01/02S	300,000	USD	277,636	0.10
THERMO FISHER SCIENTIFI 2.8 21-41 15/10S	700,000	USD	475,956	0.17
TOYOTA MOTOR CR 5.5500 23-30 20/11S	1,000,000	USD	995,515	0.35
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A	400,000	EUR	385,199	0.14
UNITED STATES 1.25 20-50 15/05S	400,000	USD	183,577	0.06
UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S	59,300	USD	50,854	0.02
UNITED STATES 2.25 16-46 15/08S	44,900	USD	28,032	0.01
UNITED STATES 2.250 21-41 15/05S	825,700	USD	566,585	0.20
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	45,800	USD	30,726	0.01
UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	1,152,300	USD	836,944	0.30
UNITED STATES 3 15-45 15/11S	700,000	USD	508,956	0.18
UNITED STATES 3.50 09-39 15/02S	1,000,000	USD	847,643	0.30
UNITED STATES 3.75 13-43 15/11S	200,000	USD	166,481	0.06
UNITED STATES 4.375 08-38 15/02S	230,000	USD	216,336	0.08
UNITED STATES TR NO 4.0 23-28 30/06S	3,000,000	USD	2,868,066	1.02
UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S	4,300,000	USD	4,124,845	1.46
UNITED STATES TREASU 4.125 24-29 31/03S	4,500,000	USD	4,304,986	1.52
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 30-09-26	3,500,000	USD	3,338,288	1.18
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-11-34	4,000,000	USD	3,764,788	1.33
US TREASURY N/B 4.3750 23-28 31/08S	1,000,000	USD	966,773	0.34
VERIZON COMMUN 2.85 21-41 03/09S	500,000	USD	334,717	0.12
VERIZON COMMUNICATION 4.78% 15-02-35	754,000	USD	694,530	0.25
VERIZON COMMUNICATIONS 2.5 20-30 16/05S	1,000,000	CAD	627,130	0.22
VISA INC 2.0000 20-50 15/08S	1,300,000	USD	679,781	0.24
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S	750,000	USD	735,216	0.26
Totaal obligaties			61,222,687	21.67
Obligaties met variabele rente			251,218,452	88.93
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	404,000	EUR	424,029	0.15
			424,029	0.15
België				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	1,200,000	EUR	1,233,830	0.44
			1,233,830	0.44
Canada				
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	1,822,000	EUR	1,823,547	0.65
			1,823,547	0.65

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Denemarken				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	600,000	EUR	588,661	0.21
			588,661	0.21
Finland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	504,000	EUR	530,866	0.19
			530,866	0.19
Frankrijk				
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	1,500,000	EUR	1,564,465	0.55
BPCE FL.R 22-28 14/01A	500,000	EUR	474,547	0.17
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	400,000	EUR	427,974	0.15
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	500,000	EUR	468,320	0.17
			2,935,306	1.04
Duitsland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	900,000	EUR	959,512	0.34
			959,512	0.34
Italië				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	365,000	EUR	396,724	0.14
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	1,180,000	EUR	1,230,060	0.44
			1,626,784	0.58
Nederland				
ING GROEP NV 20-26 01/07S	835,000	USD	792,344	0.28
			792,344	0.28
Noorwegen				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	1,132,000	EUR	1,141,882	0.40
			1,141,882	0.40
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	300,000	EUR	315,802	0.11
			315,802	0.11
Spanje				
BBVA FL.R 23-31 13/01A	700,000	EUR	742,419	0.26
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200,000	EUR	220,328	0.08
			962,747	0.34
Verenigd Koninkrijk				
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	706,000	EUR	723,100	0.26
			723,100	0.26
Totaal obligaties met variabele rente			14,058,410	4.98
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			265,276,862	93.91
Andere overdraagbare effecten				
Obligaties				
Canada				
PROVINCE DE QUEBEC 5.35 04-25 01/06S	500,000	CAD	338,855	0.12
			338,855	0.12
Nieuw-Zeeland				
WESTPAC NEW ZEA 1.4390 21-26 24/02S	2,000,000	NZD	1,053,481	0.37
			1,053,481	0.37
Totaal obligaties			1,392,336	0.49
Totaal andere overdraagbare effecten			1,392,336	0.49
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	482	EUR	522,922	0.19
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	7,100	EUR	6,426,992	2.28

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



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswa arde (in EUR)	% netto-activa
		6,949,914	2.46
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen		6,949,914	2.46
Totaal instellingen voor collectieve belegging		6,949,914	2.46
Totaal van de effectenportefeuille		273,619,112	96.86
Aanschaffingswaarde		286,693,177	



Candriam Sustainable Bond Global

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	21.67
Europese Unie	11.82
Duitsland	9.99
Frankrijk	8.70
Supranationaal	6.65
Japan	5.39
Verenigd Koninkrijk	5.11
Canada	4.24
Spanje	3.87
Italië	2.44
België	2.24
Nederland	2.09
Oostenrijk	1.56
Zwitserland	1.54
Finland	1.46
Denemarken	1.22
Hongarije	1.02
Portugal	0.95
Polen	0.89
Noorwegen	0.73
Roemenië	0.66
Zweden	0.59
Ierland	0.53
Australië	0.44
Chili	0.40
Nieuw-Zeeland	0.37
Tsjechië	0.24
Slovakije	0.03
	96.86

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	30.86
Banken, financiële instellingen	29.47
Supranationale instellingen	18.64
Beleggingsfondsen	2.46
Farmaceutica	2.03
Communicatie	1.99
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.45
Vastgoed	1.39
Diverse consumptiegoederen	1.26
Elektrische engineering	1.23
Verzekeringen	1.12
Chemie	0.82
Diverse dienstverleningen	0.77
Elektronica en halfgeleiders	0.59
Internet en internetdiensten	0.53
Nutsbedrijven	0.48
Overig	0.43
Grafische kunst en uitgeverijen	0.35
Machine- en apparatenbouw	0.32
Kleinhandel en warenhuizen	0.28
Transport	0.25
Automobiellindustrie	0.16
	96.86



Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Japan				
DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U	20,000,000	JPY	146,488	1.17
IBIDEN 0.00 24-31 14/03U	20,000,000	JPY	121,308	0.97
			267,796	2.13
Spanje				
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	300,000	EUR	331,445	2.64
			331,445	2.64
Verenigde Staten van Amerika				
SIMON GLOBAL DEVELOP 3.5 23-26 14/11A	200,000	EUR	218,701	1.74
VENTAS REALTY LP 3.75 24-26 01/06S	200,000	USD	219,961	1.75
			438,662	3.49
Totaal obligaties			1,037,903	8.27
Converteerbare obligaties				
Canada				
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	300,000	USD	295,631	2.36
			295,631	2.36
Frankrijk				
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	3,400	EUR	193,181	1.54
EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	1,000	EUR	58,240	0.46
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	100,000	EUR	131,047	1.04
SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	100,000	EUR	110,321	0.88
VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U	6,280	EUR	190,823	1.52
WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	200,000	EUR	207,636	1.65
			891,248	7.10
Duitsland				
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	300,000	EUR	295,229	2.35
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	100,000	EUR	90,257	0.72
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	100,000	EUR	98,331	0.78
			483,817	3.85
Hongkong				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	2,000,000	HKD	250,198	1.99
			250,198	1.99
Japan				
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	20,000,000	JPY	142,752	1.14
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO 0.0 24-29 30/03U	30,000,000	JPY	191,927	1.53
ROHM CV 0.00 24-31 24/04U	30,000,000	JPY	176,140	1.40
			510,819	4.07
Nieuw-Zeeland				
XERO INVESTMENTS CV 1.625 24-31 12/06S	200,000	USD	222,302	1.77
			222,302	1.77
Volksrepubliek China				
ALIBABA GROUP HOLDING CV 24-31 01/06S	570,000	USD	588,597	4.69
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	200,000	USD	251,621	2.00
LI AUTO INC CV 0.25 21-2801/05S	70,000	USD	77,233	0.62
MEITUAN CV 0.00 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	500,000	USD	476,040	3.79
NIO 4.625% 15-10-30 CV	90,000	USD	60,261	0.48
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22	400,000	USD	467,854	3.73
			1,921,606	15.31
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04S	200,000	EUR	254,883	2.03
CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	200,000	EUR	207,198	1.65
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A	200,000	EUR	176,060	1.40
			638,141	5.08
Zwitserland				
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	400,000	USD	367,574	2.93
			367,574	2.93

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
Verenigde Staten van Amerika				
AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	470,000	USD	456,356	3.64
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	130,000	USD	122,643	0.98
ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S	120,000	USD	123,744	0.99
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26	390,000	USD	372,198	2.97
BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S	300,000	USD	261,635	2.08
CYTOKINETICS INC 3.50 22-27 01/07S	40,000	USD	46,304	0.37
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	250,000	USD	249,311	1.99
ETSY INC CV 0.125 19-26 01/10S	100,000	USD	93,640	0.75
EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	130,000	USD	116,750	0.93
GLOBAL PAYMENTS CV 1.5 24-31 01/03S	300,000	USD	284,379	2.27
GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29	200,000	USD	189,040	1.51
HALOZYME THERAPEUT CV 0.25 22-27 01/03SS	100,000	USD	92,265	0.74
HALOZYME THERAPEUT CV 22-28 15/08S	100,000	USD	104,408	0.83
INSMED INC CV 0.750 21-28 01/06S	30,000	USD	63,072	0.50
INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	70,000	USD	85,594	0.68
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	200,000	USD	208,813	1.66
LIBERTY MEDIA GROUP CV 2.25 22-27 15/08S	100,000	USD	118,086	0.94
MKS INSTRUMENTS 1.25% 01-06-30	150,000	USD	140,362	1.12
NEXTERA ENERGY CA CV 3.0 24-27 01/03S	250,000	USD	280,215	2.23
ON SEMICONDUCTOR CV 0.50 23-29 01/03S	200,000	USD	182,318	1.45
PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	40,000	USD	141,064	1.12
QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	200,000	USD	196,928	1.57
REPLIGEN 1.0% 15-12-28 CV	40,000	USD	39,633	0.32
REXFORD INDUSTRIA CV 4.125 24-29 15/03S	130,000	USD	122,199	0.97
RIVIAN AUTO CV 4.625 23-29 15/03S	110,000	USD	111,845	0.89
RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625% 15-10-30	150,000	USD	129,478	1.03
SNAP INC 0.75 19-26 01/08	100,000	USD	94,127	0.75
TETRA TECH 2.25% 15-08-28 CV	160,000	USD	181,090	1.44
TYLER TECHNOLOGIES 0.25 21-26 15/03S	150,000	USD	175,955	1.40
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	110,000	USD	121,325	0.97
WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	90,000	USD	117,933	0.94
WESTERN DIGITAL 3.0% 15-11-28	90,000	USD	115,317	0.92
WORKIVA 1.25% 15-08-28 CV	200,000	USD	205,460	1.64
ZILLOW GROUP INC 2.75 20-25 15/05S	30,000	USD	33,564	0.27
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	80,000	USD	96,508	0.77
			5,473,559	43.60
Totaal converteerbare obligaties			11,054,895	88.07
Obligaties met variabele rente				
Verenigde Staten van Amerika				
SCHNEIDER ELECTRIC SE FL.R 24-31 28/06S	200,000	EUR	213,265	1.70
			213,265	1.70
Totaal obligaties met variabele rente			213,265	1.70
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			12,306,063	98.04
Totaal van de effectenportefeuille			12,306,063	98.04
Aanschaffingswaarde			11,609,142	

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



Candriam Sustainable Bond Global Convertible

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	48.80
Volksrepubliek China	15.31
Spanje	7.72
Frankrijk	7.10
Japan	6.20
Duitsland	3.85
Zwitserland	2.93
Canada	2.36
Hongkong	1.99
Nieuw-Zeeland	1.77
	98.04

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	27.29
Banken, financiële instellingen	15.09
Vastgoed	8.13
Elektronica en halfgeleiders	7.87
Biotechnologie	4.75
Nutsbedrijven	3.75
Verzekeringen	3.73
Communicatie	3.05
Automobiellindustrie	3.02
Niet-classificeerbare instellingen	2.97
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.92
Transport	2.35
Machine- en apparatenbouw	2.30
Farmaceutica	2.17
Elektrische engineering	1.70
Grafische kunst en uitgeverijen	1.69
Hotels en restaurants	1.54
Bouwmaterialen	1.53
Milieudiensten en recyclage	1.44
Kleinhandel en warenhuizen	0.75
	98.04



Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Frankrijk				
ILIAD HOLDING SAS 7.0% 15-04-32	29,512,000	USD	28,644,433	2.35
			28,644,433	2.35
Duitsland				
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	21,964,800	EUR	22,624,183	1.86
			22,624,183	1.86
Italië				
TELECOM ITALIA CAPITAL 7.2% 18-07-36	10,536,000	USD	10,220,785	0.84
			10,220,785	0.84
Portugal				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	10,000,000	EUR	9,869,041	0.81
			9,869,041	0.81
Spanje				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	12,000,000	EUR	12,370,861	1.02
IBERDROLA FIN.EMTN 4.871 24-99 31/12A	5,000,000	EUR	5,234,114	0.43
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	19,500,000	EUR	19,500,000	1.60
			37,104,975	3.05
Zweden				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	14,693,000	EUR	14,637,901	1.20
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	2,500,000	EUR	2,593,405	0.21
			17,231,306	1.41
Verenigd Koninkrijk				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	30,693,000	USD	29,335,725	2.41
VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 4.125% 15-08-30	4,990,000	GBP	5,162,459	0.42
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	7,000,000	GBP	7,217,586	0.59
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	17,000,000	USD	14,113,498	1.16
VMED O2 UK FINANCING 7.75 24-32 15/04S	26,500,000	USD	25,792,830	2.12
			81,622,098	6.70
Verenigde Staten van Amerika				
ARAMARK SERVICES INC 5 17-25 01/04S	9,500,000	USD	9,167,147	0.75
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	30,445,000	EUR	30,267,583	2.49
AVIENT 6.25% 01-11-31	18,000,000	USD	17,146,306	1.41
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	7,000,000	USD	6,548,967	0.54
CHARLES RIVER LABO 3.75 21-29 15/03S	10,995,000	USD	9,737,598	0.80
CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	31,000,000	USD	29,934,770	2.46
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 6.55% 01-06	14,000,000	USD	13,848,390	1.14
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	7,253,000	USD	6,989,771	0.57
COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S	9,000,000	USD	8,282,562	0.68
COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S	12,109,000	USD	11,853,208	0.97
CROWN AMERICAS LLC4.7519-26 01/02S	20,209,000	USD	19,302,877	1.58
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	30,000,000	USD	28,579,805	2.35
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	25,000,000	USD	24,066,391	1.98
FRONTIER COMMUN 8.7500 22-30 15/05S	25,000,000	USD	25,516,402	2.10
GLATFELTER 4.7500 21-29 15/11S	5,000,000	USD	4,288,133	0.35
GLATFELTER 7.25% 15-11-31	13,500,000	USD	12,727,547	1.05
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	7,000,000	USD	6,758,269	0.55
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.875% 15-03-33	9,148,000	USD	8,692,755	0.71
HILTON GRAND VACATI 6.625 24-32 15/01S	19,000,000	USD	18,408,239	1.51
IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	11,000,000	USD	10,479,800	0.86
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	15,540,000	EUR	15,471,092	1.27
IRON MOUNTAIN 6.25% 15-01-33	19,516,000	USD	18,821,932	1.55
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	23,000,000	USD	20,942,612	1.72
LKQ CORP 6.25 23-33 15/06S	22,464,000	USD	22,391,093	1.84
NEWELL BRANDS 6.375% 15-05-30	7,116,000	USD	6,883,360	0.57
NEWELL BRANDS 6.625% 15-05-32	6,469,000	USD	6,282,125	0.52
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	30,849,000	USD	30,239,739	2.48

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
OI EUROPEAN GROUP BV 4.75% 15-02-30	6,000,000	USD	5,158,306	0.42
ORGANON CO ORGANON F 6.75 24-34 15/05S	14,000,000	USD	13,418,291	1.10
ORGANON CO ORGANON F 7.87 24-34 15/05S	7,350,000	USD	7,256,729	0.60
ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S	7,000,000	USD	6,075,971	0.50
OWENSBROCKWAY GLASS 7.25 23-31 15/05S	9,083,000	USD	8,536,704	0.70
OWENSBROCKWAY GLASS 7.375 24-32 01/06S	2,917,000	USD	2,693,485	0.22
PERRIGO FINANCE 6.125% 30-09-32	18,200,000	USD	17,186,401	1.41
POST 6.375% 01-03-33	26,866,000	USD	25,396,543	2.09
POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	12,857,000	USD	12,014,051	0.99
PRA HEALTH SCIENCES 2.875 21-26 15/07S	21,024,000	USD	19,545,033	1.60
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	40,294,000	USD	38,890,800	3.19
PRIME SECURITY SERVIC 6.25 20-28 15/01S	6,667,000	USD	6,403,048	0.53
RESIDEO FUNDING 6.5% 15-07-32	15,822,000	USD	15,298,629	1.26
STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S	28,661,000	USD	28,746,801	2.36
SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S	14,000,000	USD	14,345,921	1.18
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	45,500,000	USD	43,033,768	3.53
VF 0.625% 25-02-32	12,000,000	EUR	9,212,568	0.76
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	8,000,000	EUR	7,994,400	0.66
VF CORP 0.25 20-28 25/02A	8,500,000	EUR	7,569,692	0.62
WESCO DISTRIBUTION 6.625 24-32 15/03S	7,000,000	USD	6,870,708	0.56
Totaal obligaties			719,276,322	59.06
Obligaties met variabele rente			926,593,143	76.08
Frankrijk				
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 23-XX 22/02A	10,000,000	EUR	10,690,140	0.88
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	15,000,000	EUR	14,700,000	1.21
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	10,000,000	EUR	9,337,500	0.77
			34,727,640	2.85
Italië				
ENEL SPA FL.R 1.375 21-99 31/12A	20,000,000	EUR	18,793,894	1.54
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	6,549,000	EUR	6,553,441	0.54
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	10,000,000	EUR	8,772,307	0.72
			34,119,642	2.80
Nederland				
TENNET HOLDING BV FL.R 24-XX 21/03A	10,000,000	EUR	10,373,000	0.85
			10,373,000	0.85
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	15,000,000	EUR	14,319,060	1.18
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	20,000,000	EUR	20,359,400	1.67
			34,678,460	2.85
Spanje				
ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A	17,500,000	EUR	18,724,720	1.54
IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A	17,000,000	EUR	17,578,733	1.44
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	15,000,000	EUR	14,991,729	1.23
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A	14,500,000	EUR	13,505,155	1.11
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	10,000,000	EUR	11,212,500	0.92
			76,012,837	6.24
Verenigd Koninkrijk				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	11,971,000	USD	11,067,591	0.91
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	9,000,000	USD	7,693,568	0.63
			18,761,159	1.54
Totaal obligaties met variabele rente			208,672,738	17.13
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,135,265,881	93.22

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	49,312	EUR	55,817,199	4.58
			55,817,199	4.58
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			55,817,199	4.58
Totaal instellingen voor collectieve belegging			55,817,199	4.58
Totaal van de effectenportefeuille			1,191,083,080	97.80
Aanschaffingswaarde			1,142,818,916	



Candriam Sustainable Bond Global High Yield

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	59.06
Spanje	9.29
Verenigd Koninkrijk	8.24
Frankrijk	5.20
Supranationaal	4.58
Portugal	3.66
Italië	3.64
Duitsland	1.86
Zweden	1.41
Nederland	0.85
	97.80

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	36.32
Nutsbedrijven	9.99
Gezondheidszorg	9.37
Communicatie	9.24
Elektrische engineering	5.39
Beleggingsfondsen	4.58
Diverse dienstverleningen	3.87
Chemie	3.11
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.07
Internet en internetdiensten	2.48
Biotechnologie	2.40
Automobielenindustrie	1.84
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.54
Papier en hout	1.40
Diverse consumptiegoederen	1.08
Bouwmaterialen	0.92
Textiel en kledij	0.62
Farmaceutica	0.57
	97.80



Candriam Sustainable Bond Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Australië				
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	800,000	EUR	772,862	0.69
			772,862	0.69
België				
AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	200,000	EUR	166,092	0.15
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	2,500,000	EUR	2,218,146	1.97
COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	300,000	EUR	256,950	0.23
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	800,000	EUR	694,590	0.62
ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A	900,000	EUR	915,754	0.81
KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A	1,600,000	EUR	1,594,485	1.42
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	600,000	EUR	633,282	0.56
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	290,705	0.26
REGION WALLONNE 0.25 19-26 03/05A	500,000	EUR	484,448	0.43
REGION WALLONNE 0.5 20-30 08/04A	300,000	EUR	264,814	0.24
			7,519,266	6.68
Canada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	1,014,000	EUR	1,031,901	0.92
CANADA 1.85 20-27 01/02S	600,000	CAD	393,677	0.35
PROVINCE OF QUEBEC 1.85 20-27 13/02S	600,000	CAD	393,674	0.35
			1,819,252	1.62
Chili				
CHILE 2.55 21-33 27/07S	700,000	USD	546,282	0.48
			546,282	0.48
Denemarken				
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	911,000	EUR	929,620	0.83
			929,620	0.83
Europese Unie				
BEI 0.0100 21-41 15/05A	2,100,000	EUR	1,286,179	1.14
COUNCIL OF EUROPE 1.00 22-29 13/04A	1,800,000	EUR	1,696,488	1.51
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	4,000,000	EUR	2,982,068	2.65
			5,964,735	5.30
Finland				
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	535,000	EUR	560,283	0.50
NORDEA BANK ABP 0.5 21-31 19/03A	1,000,000	EUR	856,082	0.76
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	254,000	EUR	251,404	0.22
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	682,000	EUR	643,264	0.57
			2,311,033	2.05
Frankrijk				
AGENCE FRANCE L 0.00 20-27 20/09U	700,000	EUR	653,381	0.58
AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A	1,400,000	EUR	1,191,254	1.06
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	300,000	EUR	302,721	0.27
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	1,300,000	EUR	1,349,392	1.20
BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A	700,000	EUR	697,385	0.62
CADES 1.5 22-32 25/05A	1,500,000	EUR	1,352,888	1.20
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	800,000	EUR	809,810	0.72
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	1,400,000	EUR	1,289,249	1.14
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	200,000	EUR	198,046	0.18
DANONE 1.00 18-25 26/03A	900,000	EUR	895,767	0.80
FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	400,000	EUR	348,590	0.31
FRANCE 0.1 20-49 02/07A	700,000	EUR	596,782	0.53
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	4,000,000	EUR	3,260,476	2.89
GECINA 0.875 22-33 25/01A	600,000	EUR	503,958	0.45
GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A	400,000	EUR	366,686	0.33
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	1,000,000	EUR	836,070	0.74
LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A	200,000	EUR	202,496	0.18
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	400,000	EUR	395,996	0.35

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A	400,000	EUR	377,889	0.34
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	1,400,000	EUR	1,178,406	1.05
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	700,000	EUR	614,356	0.55
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	500,000	EUR	506,505	0.45
UNION NAT. INTERPRO. 0.00 20-30 19/11U	1,000,000	EUR	846,719	0.75
VERALLIA FRANCE SA 1.875 21-31 10/11A	300,000	EUR	269,748	0.24
			19,044,570	16.91
Duitsland				
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	800,000	EUR	810,770	0.72
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	3,600,000	EUR	1,894,652	1.68
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	3,700,000	EUR	3,633,534	3.23
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	700,000	EUR	701,740	0.62
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	1,100,000	EUR	1,117,221	0.99
LEG IMMOBILIEN SE 0.75 21-31 30/06A	500,000	EUR	422,346	0.37
MERCEDESSENZ GROUP 0.75 20-30 10/09A	700,000	EUR	616,436	0.55
VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	500,000	EUR	422,594	0.38
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	700,000	EUR	728,733	0.65
			10,348,026	9.19
Ierland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	2,500,000	EUR	2,353,704	2.09
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	800,000	EUR	716,224	0.64
			3,069,928	2.73
Italië				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	1,100,000	EUR	1,035,080	0.92
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	5,450,000	EUR	3,673,030	3.26
CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A	600,000	EUR	591,393	0.53
ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	1,600,000	EUR	1,412,998	1.25
INTE 5.25 22-30 13/01A	600,000	EUR	659,032	0.59
INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A	294,000	EUR	299,156	0.27
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	650,000	EUR	680,619	0.60
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	850,000	EUR	712,469	0.63
			9,063,777	8.05
Letland				
LATVIA 0.25 21-30 23/01A	1,019,000	EUR	890,046	0.79
			890,046	0.79
Luxemburg				
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	1,100,000	EUR	899,258	0.80
			899,258	0.80
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A	1,500,000	EUR	1,327,630	1.18
ASML HOLDING NV 2.25 22-32 17/05A	1,200,000	EUR	1,164,755	1.03
BNG BANK N.V. 2.75 24-34 11/01A	1,700,000	EUR	1,681,294	1.49
ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	1,100,000	EUR	1,040,379	0.92
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	300,000	EUR	296,306	0.26
KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A	600,000	EUR	527,900	0.47
NEDERLANDSE WATERS BK 0.25 22-32 19/01A	1,420,000	EUR	1,197,688	1.06
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	2,200,000	EUR	1,604,524	1.42
RABOBANK 1.106 21-27 24/02S 21-27 24/02S	1,050,000	USD	970,926	0.86
			9,811,402	8.71
Portugal				
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	1,100,000	EUR	1,046,113	0.93
			1,046,113	0.93
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	1,300,000	EUR	1,106,989	0.98
			1,106,989	0.98
Spanje				
BBVA 4.375 22-29 14/10A	1,200,000	EUR	1,280,343	1.14
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,600,000	EUR	1,624,889	1.44
INSTITUTO DE CREDITO 2.65 22-28 31/01A	400,000	EUR	401,633	0.36
RED ELECTRICA FIN 0.5 21-33 24/05A	500,000	EUR	409,387	0.36

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SPAIN 0.827 20-27 30/07A	800,000	EUR	767,346	0.68
SPAIN 1 21-42 30/07A	5,500,000	EUR	3,748,485	3.33
TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A	600,000	EUR	613,669	0.54
			8,845,752	7.85
Zweden				
SWEDBANK AB 4.375 23-30 05/09A	500,000	EUR	529,898	0.47
			529,898	0.47
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	1,400,000	EUR	1,262,968	1.12
VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	1,500,000	EUR	1,454,919	1.29
			2,717,887	2.41
Verenigde Staten van Amerika				
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	800,000	EUR	794,034	0.70
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A	1,000,000	EUR	896,273	0.80
DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	600,000	EUR	501,451	0.45
ELI LILLY & CO 0.5000 21-33 14/09A	1,200,000	EUR	990,198	0.88
HCA INC 5.375 18-26 01/09S	200,000	USD	193,943	0.17
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	900,000	EUR	815,771	0.72
MET LIFE GLOB F 0.9500 20-25 02/07S	500,000	USD	474,267	0.42
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	600,000	EUR	556,914	0.49
SANOFI SA 1.2500 22-29 06/04A	1,000,000	EUR	941,703	0.84
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	482,000	EUR	502,627	0.45
THERMO FISHER SCIENT 0.00 21-25 18/11U	800,000	EUR	782,249	0.69
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15 20-30 13/02S	800,000	USD	677,493	0.60
VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	500,000	USD	465,810	0.41
XYLEM INC 1.9500 20-28 30/01S	800,000	USD	708,550	0.63
			9,301,283	8.26
Totaal obligaties			96,537,979	85.71
Obligaties met variabele rente				
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	462,000	EUR	484,905	0.43
			484,905	0.43
België				
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	300,000	EUR	290,264	0.26
			290,264	0.26
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	900,000	EUR	781,593	0.69
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	200,000	EUR	208,595	0.19
BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A	1,100,000	EUR	1,050,500	0.93
BPCE FL.R 22-28 14/01A	700,000	EUR	664,366	0.59
CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A	300,000	EUR	272,679	0.24
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	1,100,000	EUR	1,030,304	0.91
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	600,000	EUR	564,180	0.50
			4,572,217	4.06
Duitsland				
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	500,000	EUR	435,699	0.39
			435,699	0.39
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	500,000	EUR	495,902	0.44
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	600,000	EUR	631,063	0.56
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	800,000	EUR	838,492	0.74
			1,965,457	1.74
Italië				
MEDIOBANCA FL.R 22-29 07/02A	500,000	EUR	524,188	0.47
UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	500,000	EUR	464,439	0.41
			988,627	0.88
Nederland				
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	300,000	EUR	297,577	0.26
			297,577	0.26

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Noorwegen				
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	500,000	EUR	528,213	0.47
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	900,000	EUR	907,857	0.81
			1,436,070	1.27
Spanje				
BANCO DE BADELL FL.R 24-30 13/09A	200,000	EUR	207,752	0.18
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	200,000	EUR	196,052	0.17
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	500,000	EUR	476,056	0.42
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A	100,000	EUR	93,315	0.08
			973,175	0.86
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	800,000	EUR	772,099	0.69
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	500,000	EUR	486,547	0.43
			1,258,646	1.12
Totaal obligaties met variabele rente			12,702,637	11.28
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			109,240,616	96.98
Totaal van de effectenportefeuille			109,240,616	96.98
Aanschaffingswaarde			111,253,024	



Candriam Sustainable Bond Impact

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	20.97
Duitsland	9.57
Nederland	8.97
Italië	8.92
Spanje	8.72
Verenigde Staten van Amerika	8.26
België	6.93
Europese Unie	5.30
Ierland	4.47
Verenigd Koninkrijk	2.41
Finland	2.05
Canada	1.62
Zweden	1.59
Noorwegen	1.27
Australië	1.12
Slovenië	0.98
Portugal	0.93
Denemarken	0.83
Luxemburg	0.80
Letland	0.79
Chili	0.48
	96.98

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	39.28
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	26.32
Supranationale instellingen	5.30
Communicatie	4.08
Vastgoed	3.57
Farmaceutica	2.66
Verzekeringen	2.57
Nutsbedrijven	2.07
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.52
Diverse dienstverleningen	1.44
Diverse consumptiegoederen	1.42
Overig	1.20
Elektrische engineering	1.05
Elektronica en halfgeleiders	1.03
Automobielenindustrie	0.99
Biotechnologie	0.88
Kleinhandel en warenhuizen	0.73
Transport	0.45
Verpakkingsindustrie	0.24
Gezondheidszorg	0.17
	96.98



Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	624,000	EUR	605,721	0.51
			605,721	0.51
België				
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	340,934	EUR	358,639	0.30
			358,639	0.30
Frankrijk				
COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	600,000	EUR	549,049	0.46
			549,049	0.46
Germany				
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	1,381,115	EUR	1,319,496	1.11
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	1,178,262	EUR	1,162,838	0.98
VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	600,000	EUR	507,113	0.43
			2,989,447	2.51
Italië				
ITALY 4.75 13-28 01/09S	782,000	EUR	840,204	0.70
			840,204	0.70
Nederland				
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	827,846	EUR	756,733	0.63
			756,733	0.63
Portugal				
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	488,318	EUR	510,665	0.43
			510,665	0.43
Spanje				
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	652,000	EUR	579,240	0.49
			579,240	0.49
Zweden				
AUTOLIV INC 4.25 23-28 15/03A	227,000	EUR	233,877	0.20
			233,877	0.20
Verenigde Staten van Amerika				
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	480,000	EUR	500,542	0.42
			500,542	0.42
Totaal obligaties			7,924,117	6.65
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	616,000	EUR	534,957	0.45
BNP PARIBAS SA FL.R 19-26 04/06A	500,000	EUR	494,742	0.42
			1,029,699	0.86
Nederland				
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	552,000	EUR	547,541	0.46
			547,541	0.46
Totaal obligaties met variabele rente			1,577,240	1.32
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			9,501,357	7.97
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Opkomende markten				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	2,366	USD	2,679,948	2.25
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	2,348	EUR	5,807,035	4.87
			8,486,983	7.12
Europese Unie				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	262	EUR	738,290	0.62
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	191	EUR	338,108	0.28
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	841	EUR	4,400,970	3.69
			5,477,368	4.60

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Japan				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	655	JPY	1,057,474	0.89
			1,057,474	0.89
Supranationaal				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	830	EUR	1,286,472	1.08
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	13,458	EUR	14,614,554	12.26
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	21,474	EUR	22,515,969	18.89
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	22,987	EUR	22,789,513	19.12
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	4,110	EUR	5,160,264	4.33
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	10,364	EUR	10,579,169	8.88
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	277	USD	388,763	0.33
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	661	USD	1,059,887	0.89
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	1,976	EUR	798,801	0.67
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	695	EUR	786,724	0.66
			79,980,116	67.10
Verenigde Staten van Amerika				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	10,680	USD	13,886,489	11.65
			13,886,489	11.65
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			108,888,430	91.35
Totaal instellingen voor collectieve belegging			108,888,430	91.35
Totaal van de effectenportefeuille			118,389,787	99.32
Aanschaffingswaarde			112,600,187	



Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Supranationaal	67.10
Verenigde Staten van Amerika	12.07
Opkomende markten	7.12
Europese Unie	4.60
Duitsland	2.51
Frankrijk	1.32
Nederland	1.09
Japan	0.89
Italië	0.70
Oostenrijk	0.51
Spanje	0.49
Portugal	0.43
België	0.30
Zweden	0.20
	99.32

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	91.35
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	5.15
Vastgoed	0.89
Banken, financiële instellingen	0.87
Automobielandustrie	0.62
Verzekeringen	0.45
	99.32



Candriam Sustainable Equity Children

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Australië				
ARENA REIT-STAPLED SECURITY	339,628	AUD	817,994	1.49
IDP EDUCATION	51,358	AUD	401,614	0.73
			1,219,608	2.22
België				
FAGRON	25,088	EUR	435,402	0.79
ONTEX GROUP NV	31,081	EUR	270,027	0.49
			705,429	1.28
Frankrijk				
DANONE SA	23,543	EUR	1,587,546	2.89
ESSILORLUXOTTICA SA	9,029	EUR	2,202,748	4.01
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	26,815	EUR	752,762	1.37
			4,543,056	8.26
Ierland				
KERRY GROUP -A-	12,059	EUR	1,164,422	2.12
			1,164,422	2.12
Japan				
HOYA CORP	13,500	JPY	1,702,103	3.10
PIGEON CORP	35,100	JPY	325,182	0.59
UNI CHARM	123,300	JPY	1,021,877	1.86
			3,049,162	5.54
Nederland				
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	36,066	EUR	923,202	1.68
			923,202	1.68
Nigeria				
AIRTEL AFRICA PLC	600,588	GBP	854,485	1.55
			854,485	1.55
Zwitserland				
LOGITECH - REG SHS	13,537	USD	1,114,772	2.03
SONOVA HOLDING NAM-AKT	3,079	CHF	1,006,654	1.83
			2,121,426	3.86
Verenigd Koninkrijk				
COMPASS GROUP	48,305	GBP	1,610,459	2.93
INFORMA PLC	169,970	GBP	1,699,583	3.09
INTERTEK GROUP PLC	23,202	GBP	1,373,892	2.50
NOMAD FOODS LTD	65,905	USD	1,105,886	2.01
PEARSON PLC	74,818	GBP	1,201,279	2.18
TRAINLINE - REGISTERED SHS	109,064	GBP	590,085	1.07
WISE PLC	137,033	GBP	1,829,498	3.33
			9,410,682	17.11
Verenigde Staten van Amerika				
ADTLM GBLB EDCT - REGISTERED	17,000	USD	1,544,450	2.81
ADVANCED DRAINAGE	11,188	USD	1,293,333	2.35
AMERICAN TOWER CORP	6,447	USD	1,182,444	2.15
AMERICAN WATER WORKS CO INC	12,576	USD	1,565,586	2.85
BADGER METER INC	6,082	USD	1,290,114	2.35
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	7,615	USD	844,123	1.53
COLGATE-PALMOLIVE CO	17,002	USD	1,545,652	2.81
COOPER COS INC	9,800	USD	900,914	1.64
DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	13,503	USD	1,556,086	2.83
DEXCOM INC	15,810	USD	1,229,544	2.24
GEN DIGITAL INC	70,953	USD	1,942,693	3.53
GRAND CANYON EDUCATION INC	8,443	USD	1,382,963	2.51
HCA INC	4,598	USD	1,380,090	2.51
HURON CONSULTING GROUP INC	7,470	USD	928,222	1.69
MICROSOFT CORP	10,280	USD	4,333,019	7.88
ORTHOPEDIATRICS CORP	19,165	USD	444,245	0.81

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Children

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
STRIDE - REGISTERED SHS	19,574	USD	2,034,325	3.70
TETRA TECH INC	48,846	USD	1,946,025	3.54
TRACTOR SUPPLY CO	19,525	USD	1,035,997	1.88
WALT DISNEY CO	12,352	USD	1,375,395	2.50
			29,755,220	54.11
Totaal aandelen			53,746,692	97.73
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			53,746,692	97.73
Totaal van de effectenportefeuille			53,746,692	97.73
Aanschaffingswaarde			48,267,498	



Candriam Sustainable Equity Children

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	54.11
Verenigd Koninkrijk	17.11
Frankrijk	8.26
Japan	5.54
Zwitserland	3.86
Australië	2.22
Ierland	2.12
Nederland	1.68
Nigeria	1.55
België	1.28
	97.73

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	15.24
Internet en internetdiensten	15.00
Farmaceutica	10.20
Gezondheidszorg	10.07
Grafische kunst en uitgeverijen	7.78
Milieudiensten en recyclage	5.89
Diverse consumptiegoederen	5.26
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.00
Nutsbedrijven	4.22
Elektronica en halfgeleiders	3.10
Hotels en restaurants	2.93
Diverse dienstverleningen	2.81
Textiel en kledij	2.50
Machine- en apparatenbouw	2.35
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.03
Kleinhandel en warenhuizen	1.88
Vastgoed	1.49
	97.73



Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Australië				
BRAMBLES	274,288	AUD	3,267,449	1.00
			3,267,449	1.00
Canada				
WEST FRASER TIMBER CO	27,688	CAD	2,397,827	0.73
			2,397,827	0.73
Denemarken				
NOVOZYMES -B-	129,651	DKK	7,339,863	2.25
			7,339,863	2.25
Finland				
UPM KYMMENE CORP	135,634	EUR	3,730,326	1.14
			3,730,326	1.14
Frankrijk				
CIE DE SAINT-GOBAIN	36,150	EUR	3,208,036	0.98
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	138,951	EUR	4,575,504	1.40
DANONE SA	133,304	EUR	8,988,923	2.75
HERMES INTERNATIONAL SA	1,542	EUR	3,707,633	1.13
L'OREAL SA	18,582	EUR	6,577,762	2.01
			27,057,858	8.28
Duitsland				
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	80,175	EUR	2,606,866	0.80
SIEMENS HEALTHINEERS	61,190	EUR	3,244,147	0.99
			5,851,013	1.79
Japan				
DAISEKI CO LTD	189,840	JPY	4,354,627	1.33
			4,354,627	1.33
Nederland				
ASML HOLDING NV	10,540	EUR	7,407,447	2.27
			7,407,447	2.27
Volksrepubliek China				
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.	3,262,111	CNY	4,616,569	1.41
			4,616,569	1.41
Zuid-Korea				
COWAY CO LTD	101,968	KRW	4,633,807	1.42
			4,633,807	1.42
Zweden				
ESSITY AB REGISTERED -B-	143,267	SEK	3,834,111	1.17
			3,834,111	1.17
Zwitserland				
GIVAUDAN SA - REG SHS	1,176	CHF	5,146,346	1.57
ON HOLDING --- REGISTERED SHS	85,075	USD	4,659,558	1.43
			9,805,904	3.00
Verenigd Koninkrijk				
ASHTREAD GROUP	25,377	GBP	1,578,008	0.48
CRODA INTL - REG SHS	74,194	GBP	3,145,409	0.96
UNILEVER	98,422	GBP	5,606,119	1.71
			10,329,536	3.16
Verenigde Staten van Amerika				
ADOBE INC	13,017	USD	5,788,400	1.77
ADVANCED DRAINAGE	32,886	USD	3,801,622	1.16
AGILENT TECHNOLOGIES	37,879	USD	5,088,665	1.56
AMERICAN WATER WORKS CO INC	26,742	USD	3,329,112	1.02
AUTODESK INC	22,727	USD	6,717,419	2.05
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	33,138	USD	9,956,642	3.05
CHART INDUSTRIES INC	24,191	USD	4,616,610	1.41
CISCO SYSTEMS INC	185,094	USD	10,957,564	3.35
CLEAN HARBORS INC	22,985	USD	5,289,768	1.62
CROWN HOLDINGS INC	39,468	USD	3,263,609	1.00

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in USD)	% netto-activa
DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	66,177	USD	7,626,237	2.33
DOVER CORP	35,248	USD	6,612,525	2.02
ECOLAB INC	42,005	USD	9,842,611	3.01
FIRST SOLAR INC	27,087	USD	4,773,813	1.46
GRAPHIC PACKAGING	120,741	USD	3,279,326	1.00
IRON MOUNTAIN INC REIT	48,362	USD	5,083,330	1.55
LKQ CORP	126,248	USD	4,639,614	1.42
MICROSOFT CORP	45,646	USD	19,239,788	5.89
MUELLER WATER PROD SERIES A	202,429	USD	4,554,653	1.39
NEXTERA ENERGY	94,319	USD	6,761,729	2.07
NIKE INC	35,526	USD	2,688,252	0.82
ORMAT TECHNOLOGIES	49,524	USD	3,353,765	1.03
OWENS CORNING SHS	19,076	USD	3,249,024	0.99
PROCTER & GAMBLE CO	59,041	USD	9,898,223	3.03
PTC INC	33,080	USD	6,082,420	1.86
SCHNEIDER ELECTRIC SE	24,096	EUR	6,010,794	1.84
SMURFIT WESTROCK PLC	64,314	USD	3,463,952	1.06
SPROUTS FARMERS MARKET INC	24,614	USD	3,127,701	0.96
STRYKER CORP	9,225	USD	3,321,461	1.02
TETRA TECH INC	81,620	USD	3,251,741	0.99
TREX COMPANY INC	85,072	USD	5,872,520	1.80
TRIMBLE	47,073	USD	3,326,178	1.02
UNITED RENTALS INC	2,297	USD	1,618,099	0.49
WABTEC CORP	34,977	USD	6,631,289	2.03
WASTE CONNECTIONS	55,779	CAD	9,564,148	2.93
WASTE MANAGEMENT	77,124	USD	15,562,851	4.76
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	25,165	USD	9,719,226	2.97
			227,964,681	69.73
Totaal aandelen			322,591,018	98.68
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			322,591,018	98.68
Totaal van de effectenportefeuille			322,591,018	98.68
Aanschaffingswaarde			306,001,408	

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



Candriam Sustainable Equity Circular Economy

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	69.73
Frankrijk	8.28
Verenigd Koninkrijk	3.16
Zwitserland	3.00
Nederland	2.27
Denemarken	2.25
Duitsland	1.79
Zuid-Korea	1.42
Volksrepubliek China	1.41
Japan	1.33
Zweden	1.17
Finland	1.14
Australië	1.00
Canada	0.73
	98.68

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	14.62
Milieudiensten en recyclage	12.79
Elektronica en halfgeleiders	9.93
Chemie	7.79
Machine- en apparatenbouw	5.95
Banken, financiële instellingen	5.39
Farmaceutica	5.19
Bouwmaterialen	5.16
Voeding en niet-alcoholische dranken	4.46
Diverse consumptiegoederen	4.45
Nutsbedrijven	4.11
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.35
Elektrische engineering	3.26
Textiel en kledij	1.96
Papier en hout	1.87
Biotechnologie	1.56
Diverse dienstverleningen	1.55
Kleinhandel en warenhuizen	1.45
Automobiellindustrie	1.42
Rubber en banden	1.40
Verpakkingsindustrie	1.00
	98.68



Candriam Sustainable Equity Climate Action

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
België				
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	77,904	EUR	6,001,818	0.81
			6,001,818	0.81
Canada				
STANTEC INC	159,782	CAD	12,529,751	1.69
WSP GLOBAL INC	66,756	CAD	11,741,529	1.58
			24,271,280	3.27
Denemarken				
NOVOZYMES -B-	132,129	DKK	7,480,149	1.01
			7,480,149	1.01
Finland				
NESTE	215,905	EUR	2,710,782	0.37
			2,710,782	0.37
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	92,688	EUR	15,060,934	2.03
CIE DE SAINT-GOBAIN	86,801	EUR	7,702,925	1.04
DASSAULT SYST.	213,243	EUR	7,397,240	1.00
LEGRAND SA	77,169	EUR	7,514,595	1.01
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	264,668	EUR	7,429,867	1.00
			45,105,561	6.08
Duitsland				
E.ON SE	624,476	EUR	7,271,522	0.98
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	223,050	EUR	7,252,404	0.98
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	47,770	EUR	9,327,278	1.26
			23,851,204	3.22
Italië				
ENEL SPA	1,074,930	EUR	7,664,738	1.03
PRYSMIAN SPA	119,789	EUR	7,648,399	1.03
			15,313,137	2.07
Japan				
HITACHI LTD	442,800	JPY	11,092,539	1.50
RENESAS ELECTRONICS	585,000	JPY	7,617,729	1.03
			18,710,268	2.52
Jersey				
APTIV PLC	134,114	USD	8,111,215	1.09
			8,111,215	1.09
Nederland				
ASML HOLDING NV	21,803	EUR	15,323,014	2.07
			15,323,014	2.07
Noorwegen				
AKER CARBON - REGISTERED SHS	1,517,113	NOK	846,231	0.11
			846,231	0.11
Volksrepubliek China				
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	312,320	CNY	11,381,557	1.54
			11,381,557	1.54
Spanje				
EDP RENOVAVEIS SA	346,433	EUR	3,601,663	0.49
IBERDROLA SA	1,126,010	EUR	15,507,579	2.09
			19,109,242	2.58
Zweden				
HEXAGON - REG SHS -B-	775,912	SEK	7,415,553	1.00
			7,415,553	1.00
Zwitserland				
BELIMO HOLDING LTD	7,687	CHF	5,084,931	0.69
DSM FIRMENICH	71,998	EUR	7,285,410	0.98
SIKA - REGISTERED SHS	22,443	CHF	5,344,060	0.72
			17,714,401	2.39

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Climate Action

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Taiwan				
DELTA ELECTRONIC INCS	1,223,766	TWD	16,069,522	2.17
			16,069,522	2.17
Verenigd Koninkrijk				
CERES POWER HOLDINGS PLC	959,435	GBP	2,054,761	0.28
CRODA INTL - REG SHS	133,610	GBP	5,664,313	0.76
SPIRAX-SARCO ENGIN	73,421	GBP	6,303,437	0.85
			14,022,511	1.89
Verenigde Staten van Amerika				
ACUITY BRANDS	12,159	USD	3,552,009	0.48
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	31,087	USD	9,016,473	1.22
ALTAIR ENGINEERING INC	73,684	USD	8,039,661	1.08
AMERICAN WATER WORKS CO INC	63,537	USD	7,909,721	1.07
BALL CORP	134,636	USD	7,422,483	1.00
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	51,104	USD	15,354,708	2.07
CLEAN HARBORS INC	46,165	USD	10,624,413	1.43
CROWN HOLDINGS INC	132,248	USD	10,935,587	1.47
DANAHER CORP	49,841	USD	11,441,002	1.54
DARLING INGREDIENT INC	80,168	USD	2,700,860	0.36
ECOLAB INC	47,376	USD	11,101,144	1.50
EQUINIX INC	12,012	USD	11,325,995	1.53
FIRST SOLAR INC	39,214	USD	6,911,075	0.93
GE VERNOVA LLC	29,982	USD	9,861,979	1.33
JOHNSON CONTROLS INTL	254,444	USD	20,083,265	2.71
LINDE PLC	44,114	USD	18,469,208	2.49
MASTEC INC	70,662	USD	9,619,925	1.30
MICROSOFT CORP	111,872	USD	47,154,047	6.36
NEXTERA ENERGY	265,324	USD	19,021,078	2.57
NVENT ELEC - REG SHS	152,628	USD	10,403,124	1.40
ON SEMICONDUCTOR CORP	176,185	USD	11,108,464	1.50
ORMAT TECHNOLOGIES	52,215	USD	3,536,000	0.48
PTC INC	67,171	USD	12,350,732	1.67
QUANTA SERVICES - REG SHS	23,245	USD	7,346,582	0.99
REGAL REXNORD CORP	22,801	USD	3,537,119	0.48
SCHNEIDER ELECTRIC SE	90,227	EUR	22,507,300	3.04
SMURFIT WESTROCK PLC	145,878	USD	7,856,989	1.06
SYNOPSYS	46,003	USD	22,328,015	3.01
TETRA TECH INC	277,421	USD	11,052,453	1.49
THERMO FISHER SCIENT SHS	33,130	USD	17,235,220	2.32
TOPBUILD	9,867	USD	3,071,992	0.41
TRANE TECH - REG SHS	43,874	USD	16,204,862	2.19
TRIMBLE	208,013	USD	14,698,199	1.98
UNIVERSAL DISPLAY	31,403	USD	4,591,119	0.62
VERALTO CORPORATION	132,135	USD	13,457,950	1.82
WABTEC CORP	19,342	USD	3,667,050	0.49
WASTE CONNECTIONS	94,749	CAD	16,257,033	2.19
WASTE MANAGEMENT	108,896	USD	21,974,123	2.96
WESCO INTERNATIONAL INC	50,039	USD	9,055,057	1.22
XYLEM INC	95,840	USD	11,119,357	1.50
			483,903,373	65.27
Totaal aandelen			737,340,818	99.45
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			737,340,818	99.45
Totaal van de effectenportefeuille			737,340,818	99.45
Aanschaffingswaarde			671,594,230	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Climate Action

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	65.27
Frankrijk	6.08
Canada	3.27
Duitsland	3.22
Spanje	2.58
Japan	2.52
Zwitserland	2.39
Taiwan	2.17
Italië	2.07
Nederland	2.07
Verenigd Koninkrijk	1.89
Volksrepubliek China	1.54
Jersey	1.09
Denemarken	1.01
Zweden	1.00
België	0.81
Finland	0.37
Noorwegen	0.11
	99.45

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	15.19
Elektronica en halfgeleiders	14.95
Elektrische engineering	13.89
Nutsbedrijven	12.28
Banken, financiële instellingen	8.92
Milieudiensten en recyclage	8.57
Machine- en apparatenbouw	8.09
Chemie	7.24
Bouwmaterialen	3.14
Diverse consumptiegoederen	2.71
Diverse dienstverleningen	1.58
Vastgoed	1.53
Verpakkingsindustrie	1.00
Aardolie	0.37
	99.45



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Argentinië				
BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	270,000	USD	25,236,650	1.23
			25,236,650	1.23
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG	250,000	EUR	14,915,000	0.73
			14,915,000	0.73
Brazilië				
LOJAS RENNER S.A.	5,280,000	BRL	9,948,635	0.49
MERCADOLIBRE	10,960	USD	18,124,211	0.89
NU HLDG - REG SHS -A-	1,313,000	USD	13,430,129	0.66
TELEF BRASIL	1,160,000	BRL	8,434,364	0.41
WEG SA	2,820,000	BRL	23,134,662	1.13
			73,072,001	3.57
Griekenland				
EUROBANK HLDGS - REG SHS	1,900,000	EUR	4,256,000	0.21
			4,256,000	0.21
Hongkong				
AIA GROUP LTD	2,550,000	HKD	17,760,252	0.87
FUTU HOLDINGS - ADR	225,000	USD	17,400,115	0.85
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	300,000	HKD	10,940,805	0.54
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	2,250,000	HKD	19,609,390	0.96
			65,710,562	3.21
India				
ABB SHS	123,000	INR	9,539,552	0.47
APOLLO HOSPITALS	330,000	INR	27,005,575	1.32
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	1,695,380	INR	30,191,383	1.48
DIVI'S LABORATORIES LTD	410,000	INR	28,067,042	1.37
DLF SHS	1,110,000	INR	10,269,709	0.50
HAVELLS INDIA LTD	550,000	INR	10,333,258	0.51
HDFC BANK - REGISTERED SHS	1,680,000	INR	33,405,280	1.63
ICICI BANK	1,821,000	INR	26,214,384	1.28
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	500,000	INR	10,025,606	0.49
INDIAN HOTEL DEMATERIALIZED	2,650,000	INR	26,082,642	1.28
INFO EDGE (INDIA) SHS DEMATERIALIZED	169,025	INR	16,450,037	0.80
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	1,265,000	INR	26,673,635	1.30
MACROTECH DEVELOPERS LTD	630,000	INR	9,817,517	0.48
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	1,470,000	INR	18,597,744	0.91
NIIT TECHNOLOGIES LTD	165,000	INR	17,882,470	0.87
PB FINTECH LTD	435,000	INR	10,288,896	0.50
PERSISTENT SYS --- REGISTERED SHS	255,000	INR	18,469,362	0.90
POWER GRID INDIA	2,230,000	INR	7,721,032	0.38
SHRIRAM FINANCE LIMITED	538,200	INR	17,472,340	0.85
SIEMENS DEMATERIALIZED	265,000	INR	19,426,523	0.95
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	698,000	INR	26,304,800	1.29
TVS MOTOR - DEMATERIALIZED	717,000	INR	19,042,970	0.93
ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	11,300,000	INR	35,239,942	1.72
			454,521,699	22.23
Indonesië				
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	95,475,000	IDR	16,229,797	0.79
			16,229,797	0.79
Maleisië				
AMMB HOLDINGS BHD	10,700,000	MYR	12,588,235	0.62
IHH HEALTHCARE BHD	8,300,000	MYR	13,007,729	0.64
			25,595,964	1.25
Volksrepubliek China				
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	3,100,000	HKD	14,381,147	0.70
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	480,000	CNY	11,946,161	0.58

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ALIBABA GROUP	5,600,000	HKD	57,084,183	2.79
BILIBILI INC	910,000	HKD	15,985,650	0.78
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	849,924	CNY	29,745,383	1.45
EOPOLINK TECH - SHS -A-	574,769	CNY	8,740,451	0.43
GIANT BIOGENE HOLDING LTD	3,580,000	HKD	22,099,586	1.08
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	6,150,000	HKD	20,922,249	1.02
HUNDSUN TECH-A-	2,929,928	CNY	10,789,907	0.53
JD.COM INC - CL A	2,156,990	HKD	36,290,053	1.78
KE HOLDINGS INC-CL A	2,715,000	HKD	15,920,208	0.78
MEITUAN - SHS 114A/REG S	2,486,940	HKD	46,671,465	2.28
MIDEA GROUP CO LTD	1,410,000	HKD	13,178,141	0.64
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	380,000	USD	8,715,328	0.43
NETEASE INC	1,145,530	HKD	19,612,959	0.96
PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-	13,300,000	HKD	20,171,708	0.99
PING AN INS (GRP) CO -H-	6,000,000	HKD	34,180,739	1.67
QIFU TECHNOLOGY INC	410,000	USD	14,853,246	0.73
SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	2,099,837	CNY	11,261,017	0.55
SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	569,953	CNY	19,122,165	0.94
TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	540,000	HKD	36,073,483	1.76
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	549,741	CNY	8,933,427	0.44
			476,678,656	23.32
Polen				
INPOST SA	870,607	EUR	14,138,658	0.69
			14,138,658	0.69
Singapore				
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	10,650,000	SGD	23,181,625	1.13
			23,181,625	1.13
Zuid-Afrika				
ABSA GROUP LTD	1,220,000	ZAR	11,901,523	0.58
DISCOVERY LTD	1,950,000	ZAR	19,478,092	0.95
FIRSTRAND LTD	3,700,000	ZAR	14,539,653	0.71
SANLAM LTD	3,675,000	ZAR	16,294,664	0.80
			62,213,932	3.04
Zuid-Korea				
CLASSYS INC	334,000	KRW	10,371,589	0.51
COWAY CO LTD	295,000	KRW	12,861,276	0.63
DOSSAN CO LTD	48,000	KRW	7,976,592	0.39
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS CO LTD	51,000	KRW	12,696,075	0.62
KB FINANCIAL GROUP INC	502,000	KRW	27,120,281	1.33
KT CORP	610,000	KRW	17,431,524	0.85
LG ENERGY SOLUTION	42,000	KRW	9,524,989	0.47
NAVER	60,000	KRW	7,777,177	0.38
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	36,500	KRW	22,573,298	1.10
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	170,000	KRW	13,715,306	0.67
SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	34,556	KRW	8,073,253	0.39
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	250,000	KRW	7,087,045	0.35
SK HYNIX INC	268,500	KRW	30,428,449	1.49
SK TELEKOM	360,000	KRW	12,950,231	0.63
			200,587,085	9.81
Taiwan				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	1,170,000	TWD	26,486,790	1.30
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	815,000	TWD	14,869,954	0.73
ASUSTEK COMPUTER	780,000	TWD	14,071,464	0.69
CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	19,700,000	TWD	22,558,331	1.10
EEMORY TECHNOLOGY INC	45,000	TWD	4,421,494	0.22
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	7,993,000	TWD	20,927,209	1.02
KING SLIDE WORKS CO LTD	375,000	TWD	17,022,641	0.83
LOTES CO LTD	400,000	TWD	22,901,859	1.12
MEDIA TEK INCORPORATION	900,000	TWD	37,296,057	1.82

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
PHARMAESSENTIA CORP	570,000	TWD	10,266,300	0.50
PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	1,000,000	TWD	7,995,150	0.39
QUANTA COMPUTER INC	3,013,000	TWD	25,324,741	1.24
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	6,354,000	TWD	200,041,293	9.79
WIWYNN CORPORATION	180,000	TWD	13,811,402	0.68
			437,994,685	21.42
Thailand				
ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	1,500,000	THB	12,069,676	0.59
MUANGTHAI CAPITAL PUBLIC COMPANY LTD	8,000,000	THB	10,765,983	0.53
TRUE CORPORAT - SHS NON-VOTING DEPOSIT	59,300,000	THB	18,454,409	0.90
			41,290,068	2.02
Turkije				
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	1,059,710	TRY	15,072,065	0.74
TURKCELL ILETISIM HIZMET	5,688,975	TRY	14,383,724	0.70
YAPI VE KREDI BANKASI	17,600,000	TRY	14,694,454	0.72
			44,150,243	2.16
Verenigde Staten van Amerika				
GLOBANT REG SHS	60,000	USD	12,523,819	0.61
			12,523,819	0.61
Totaal aandelen			1,992,296,444	97.45
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,992,296,444	97.45
Totaal van de effectenportefeuille			1,992,296,444	97.45
Aanschaffingswaarde			1,675,993,011	



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Volksrepubliek China	23.32
India	22.23
Taiwan	21.42
Zuid-Korea	9.81
Brazilië	3.57
Hongkong	3.21
Zuid-Afrika	3.04
Turkije	2.16
Thailand	2.02
Maleisië	1.25
Argentinië	1.23
Singapore	1.13
Indonesië	0.79
Oostenrijk	0.73
Polen	0.69
Verenigde Staten van Amerika	0.61
Griekenland	0.21
	97.45

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	17.70
Elektronica en halfgeleiders	16.29
Elektrische engineering	9.25
Internet en internetdiensten	8.12
Communicatie	7.73
Farmaceutica	6.50
Verzekeringen	5.21
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.61
Diverse dienstverleningen	3.30
Hotels en restaurants	3.04
Kleinhandel en warenhuizen	2.69
Machine- en apparatenbouw	2.59
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.46
Vastgoed	2.09
Gezondheidszorg	2.05
Biotechnologie	1.10
Automobielenindustrie	0.93
Grafische kunst en uitgeverijen	0.78
Transport	0.69
Bouwmaterialen	0.48
Chemie	0.47
Nutsbedrijven	0.38
	97.45



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Argentinië				
BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	5,800	USD	542,121	1.37
			542,121	1.37
Brazilië				
BB SEGURIDADE	62,500	BRL	351,541	0.89
EQUATORIAL ENERGIA SA	30,000	BRL	127,791	0.32
LOJAS RENNEN S.A.	38,500	BRL	72,542	0.18
MERCADOLIBRE	360	USD	595,321	1.50
NU HLDG - REG SHS -A-	40,750	USD	416,815	1.05
TELEF BRASIL	9,000	BRL	65,439	0.17
WEG SA	78,300	BRL	642,356	1.62
			2,271,805	5.73
Tsjechië				
MONETA MONEY BANK AS	69,000	CZK	339,556	0.86
			339,556	0.86
Griekenland				
EUROBANK HLDGS - REG SHS	50,000	EUR	112,000	0.28
			112,000	0.28
India				
ABB SHS	3,550	INR	275,329	0.70
APOLLO HOSPITALS	9,910	INR	810,986	2.05
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	45,400	INR	808,485	2.04
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO	17,700	INR	235,436	0.59
CIPLA LTD	22,500	INR	385,855	0.97
DIVI'S LABORATORIES LTD	9,970	INR	682,508	1.72
DLF SHS	42,900	INR	396,910	1.00
HAVELLS INDIA LTD	19,500	INR	366,361	0.92
HCL TECHNOLOGIES LTD	14,100	INR	303,225	0.77
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	9,380	USD	577,827	1.46
ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	20,484	USD	592,761	1.50
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	17,200	INR	344,881	0.87
INDIAN HOTEL DEMATERIALIZED	62,000	INR	610,235	1.54
INFO EDGE (INDIA) SHS DEMATERIALIZED	2,500	INR	243,308	0.61
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	23,500	USD	498,799	1.26
MACROTECH DEVELOPERS LTD	21,500	INR	335,042	0.85
MARICO LTD	28,100	INR	201,785	0.51
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	49,500	INR	626,251	1.58
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	197,000	INR	343,803	0.87
NIIT TECHNOLOGIES LTD	2,820	INR	305,628	0.77
PB FINTECH LTD	13,500	INR	319,311	0.81
PERSISTENT SYS --- REGISTERED SHS	3,850	INR	278,851	0.70
POWER GRID INDIA	37,500	INR	129,838	0.33
SHRIRAM FINANCE LIMITED	15,000	INR	486,966	1.23
SIEMENS DEMATERIALIZED	5,870	INR	430,316	1.09
SUZLON ENERGY LTD	390,000	INR	272,163	0.69
SYNGENE INTERNATIONAL LTD	30,000	INR	288,142	0.73
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	18,800	INR	708,496	1.79
TVS MOTOR - DEMATERIALIZED	20,600	INR	547,120	1.38
ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	317,900	INR	991,396	2.50
			13,398,014	33.82
Indonesië				
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	1,694,700	IDR	288,082	0.73
			288,082	0.73
Maleisië				
AMMB HOLDINGS BHD	220,000	MYR	258,824	0.65
IHH HEALTHCARE BHD	260,000	MYR	407,471	1.03

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			666,295	1.68
Mexico				
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV - REG SHS	14,000	MXN	112,427	0.28
GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV-B-	225,000	MXN	264,901	0.67
GENTERA	231,300	MXN	250,726	0.63
			628,054	1.59
Polen				
INPOST SA	19,300	EUR	313,432	0.79
			313,432	0.79
Zuid-Afrika				
ABSA GROUP LTD	35,500	ZAR	346,315	0.87
DISCOVERY LTD	28,200	ZAR	281,683	0.71
FIRSTRAND LTD	39,100	ZAR	153,649	0.39
MR.PRICE GROUP	27,800	ZAR	414,770	1.05
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LIMIT	80,700	ZAR	275,308	0.69
SANLAM LTD	65,600	ZAR	290,865	0.73
			1,762,590	4.45
Zuid-Korea				
CLASSYS INC	4,000	KRW	124,211	0.31
COWAY CO LTD	7,900	KRW	344,421	0.87
DOSSAN CO LTD	1,700	KRW	282,504	0.71
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS CO LTD	1,330	KRW	331,094	0.84
KB FINANCIAL GROUP INC	8,000	KRW	432,196	1.09
KT CORP	16,000	KRW	457,220	1.15
LG ENERGY SOLUTION	1,310	KRW	297,089	0.75
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	840	KRW	519,495	1.31
SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	1,410	KRW	329,416	0.83
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	10,000	KRW	283,482	0.72
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	3,500	KRW	253,407	0.64
SK HYNIX INC	7,100	KRW	804,626	2.03
			4,459,161	11.26
Taiwan				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	26,400	TWD	597,651	1.51
ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS	103,200	TWD	489,619	1.24
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	18,000	TWD	328,416	0.83
ASPEED TECHNOLOGY	1,100	TWD	107,115	0.27
ASUSTEK COMPUTER	20,000	TWD	360,807	0.91
CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	310,000	TWD	354,979	0.90
DELTA ELECTRONIC INCS	32,500	TWD	409,751	1.03
EMEMORY TECHNOLOGY INC	3,880	TWD	381,231	0.96
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	159,500	TWD	417,602	1.05
KING SLIDE WORKS CO LTD	9,500	TWD	431,240	1.09
LOTES CO LTD	8,440	TWD	483,229	1.22
MEDIA TEK INCORPORATION	25,500	TWD	1,056,721	2.67
PHARMAESSENTIA CORP	14,000	TWD	252,155	0.64
PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	56,300	TWD	450,127	1.14
QUANTA COMPUTER INC	70,300	TWD	590,883	1.49
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	18,100	TWD	301,086	0.76
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	122,000	TWD	3,840,893	9.70
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	4,000	TWD	217,890	0.55
WIWYNN CORPORATION	4,300	TWD	329,939	0.83
			11,401,334	28.78
Thailand				
ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	40,200	THB	323,467	0.82
MUANGTHAI CAPITAL PUBLIC COMPANY LTD	210,000	THB	282,607	0.71
TRUE CORPORAT - SHS NON-VOTING DEPOSIT	1,300,000	THB	404,565	1.02
			1,010,639	2.55
Turkije				
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	21,500	TRY	305,791	0.77
TURKCELL ILETISIM HIZMET	103,200	TRY	260,926	0.66

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
YAPI VE KREDI BANKASI	450,000	TRY	375,710	0.95
			942,427	2.38
Verenigde Staten van Amerika				
GLOBANT REG SHS	1,460	USD	304,746	0.77
			304,746	0.77
Totaal aandelen			38,440,256	97.04
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			38,440,256	97.04
Totaal van de effectenportefeuille			38,440,256	97.04
Aanschaffingswaarde			35,302,422	



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

India	33.82
Taiwan	28.78
Zuid-Korea	11.26
Brazilië	5.73
Zuid-Afrika	4.45
Thailand	2.55
Turkije	2.38
Maleisië	1.68
Mexico	1.59
Argentinië	1.37
Tsjechië	0.86
Polen	0.79
Verenigde Staten van Amerika	0.77
Indonesië	0.73
Griekenland	0.28
	97.04

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	17.99
Elektronica en halfgeleiders	17.41
Elektrische engineering	9.98
Farmaceutica	8.24
Communicatie	6.91
Internet en internetdiensten	6.25
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	5.05
Verzekeringen	4.02
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.78
Gezondheidszorg	3.25
Biotechnologie	1.95
Machine- en apparatenbouw	1.62
Vastgoed	1.62
Hotels en restaurants	1.54
Automobielandustrie	1.38
Nutsbedrijven	1.34
Kleinhandel en warenhuizen	1.23
Bouwmaterialen	0.85
Diverse dienstverleningen	0.81
Transport	0.79
Chemie	0.75
Verpakkingsindustrie	0.28
	97.04



Candriam Sustainable Equity EMU

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	48,847	EUR	2,745,201	0.85
KBC GROUPE SA	183,525	EUR	13,679,953	4.24
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	230,270	EUR	4,375,130	1.36
			20,800,284	6.45
Finland				
KONE OYJ -B-	31,906	EUR	1,499,582	0.46
			1,499,582	0.46
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	58,180	EUR	9,129,606	2.83
AXA SA	290,840	EUR	9,981,629	3.09
BIOMERIEUX SA	66,065	EUR	6,837,728	2.12
BUREAU VERITAS SA	163,040	EUR	4,783,594	1.48
CIE DE SAINT-GOBAIN	89,327	EUR	7,655,324	2.37
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	52,181	EUR	1,659,356	0.51
DANONE SA	37,601	EUR	2,448,577	0.76
DASSAULT SYST.	302,691	EUR	10,140,149	3.14
ESSILORLUXOTTICA SA	34,656	EUR	8,164,954	2.53
HERMES INTERNATIONAL SA	2,479	EUR	5,756,238	1.78
KERING	7,243	EUR	1,725,645	0.53
LEGRAND SA	24,597	EUR	2,313,102	0.72
L'OREAL SA	29,190	EUR	9,978,602	3.09
PUBLICIS GROUPE	38,704	EUR	3,986,512	1.24
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	9,294	EUR	1,753,778	0.54
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	189,211	EUR	5,129,510	1.59
			91,444,304	28.35
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	10,234	EUR	2,423,411	0.75
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	27,606	EUR	8,168,615	2.53
BEIERSDORF AG	65,380	EUR	8,107,120	2.51
BMW AG	22,765	EUR	1,797,980	0.56
CARL ZEISS MEDITEC AG	56,310	EUR	2,563,231	0.79
COMMERZBK	80,328	EUR	1,263,158	0.39
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	22,352	EUR	4,971,085	1.54
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	265,049	EUR	7,657,266	2.37
DUERR AG	104,991	EUR	2,251,007	0.70
E.ON SE	258,867	EUR	2,910,959	0.90
GRAND CITY PROPERTIES	131,203	EUR	1,541,635	0.48
HANNOVER RUECK SE	14,750	EUR	3,560,650	1.10
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	104,474	EUR	3,280,484	1.02
MERCEDES-BENZ GROUP	61,033	EUR	3,283,575	1.02
MUENCHENER RUECK - REG SHS	13,330	EUR	6,493,043	2.01
NEMETSCHEK	32,313	EUR	3,024,497	0.94
SAP AG	65,137	EUR	15,391,872	4.77
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	58,296	EUR	10,992,294	3.41
SIEMENS HEALTHINEERS	127,503	EUR	6,528,154	2.02
SYMRISE AG	32,125	EUR	3,297,631	1.02
			99,507,667	30.85
Ierland				
KERRY GROUP -A-	144,714	EUR	13,494,580	4.18
KINGSPAN GROUP	90,021	EUR	6,341,979	1.97
			19,836,559	6.15
Italië				
ENEL SPA	480,483	EUR	3,308,606	1.03
FINECOBANK	632,304	EUR	10,616,384	3.29
INTESA SANPAOLO	874,239	EUR	3,377,185	1.05

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity EMU

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
MONCLER SPA	27,256	EUR	1,389,511	0.43
TECHNOGYM SPA (ITA)	282,205	EUR	2,949,042	0.91
			21,640,728	6.71
Nederland				
ADYEN	2,298	EUR	3,302,226	1.02
ASML HOLDING NV	29,641	EUR	20,117,346	6.24
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	100,176	EUR	2,476,351	0.77
			25,895,923	8.03
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	46,514	EUR	3,172,255	0.98
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	346,404	EUR	3,274,211	1.02
IBERDROLA SA	366,143	EUR	4,869,702	1.51
			11,316,168	3.51
Zwitserland				
DSM FIRMENICH	78,317	EUR	7,653,137	2.37
			7,653,137	2.37
Verenigde Staten van Amerika				
SANOFI	136,303	EUR	12,777,043	3.96
SCHNEIDER ELECTRIC SE	31,399	EUR	7,564,019	2.34
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	181,122	EUR	2,280,326	0.71
			22,621,388	7.01
Totaal aandelen			322,215,740	99.89
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			322,215,740	99.89
Totaal van de effectenportefeuille			322,215,740	99.89
Aanschaffingswaarde			296,056,973	

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



Candriam Sustainable Equity EMU

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Duitsland	30.85
Frankrijk	28.35
Nederland	8.03
Verenigde Staten van Amerika	7.01
Italië	6.71
België	6.45
Ierland	6.15
Spanje	3.51
Zwitserland	2.37
Finland	0.46
	99.89

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	17.58
Banken, financiële instellingen	15.69
Internet en internetdiensten	9.84
Verzekeringen	8.74
Elektronica en halfgeleiders	7.25
Elektrische engineering	6.47
Nutsbedrijven	5.03
Voeding en niet-alcoholische dranken	4.94
Bouwmaterialen	4.34
Chemie	3.85
Textiel en kledij	2.97
Vastgoed	2.69
Communicatie	2.37
Automobielenindustrie	2.28
Diverse dienstverleningen	1.48
Grafische kunst en uitgeverijen	1.24
Machine- en apparatenbouw	1.16
Diverse consumptiegoederen	0.91
Kleinhandel en warenhuizen	0.53
Rubber en banden	0.51
	99.89



Candriam Sustainable Equity Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	79,454	EUR	4,465,315	0.57
KBC GROUPE SA	346,758	EUR	25,847,341	3.28
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	312,259	EUR	5,932,921	0.75
			36,245,577	4.61
Denemarken				
GENMAB AS	10,476	DKK	2,096,675	0.27
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	252,793	DKK	21,159,729	2.69
NOVOZYMES -B-	72,453	DKK	3,961,123	0.50
			27,217,527	3.46
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	75,696	EUR	11,878,216	1.51
AXA SA	480,875	EUR	16,503,630	2.10
BIOMERIEUX SA	102,091	EUR	10,566,419	1.34
BUREAU VERITAS SA	207,604	EUR	6,091,101	0.77
CIE DE SAINT-GOBAIN	137,215	EUR	11,759,326	1.49
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	89,544	EUR	2,847,499	0.36
DANONE SA	62,086	EUR	4,043,040	0.51
DASSAULT SYST.	500,977	EUR	16,782,730	2.13
ESSILORLUXOTTICA SA	51,598	EUR	12,156,489	1.54
HERMES INTERNATIONAL SA	4,090	EUR	9,496,980	1.21
KERING	8,986	EUR	2,140,915	0.27
LEGRAND SA	32,986	EUR	3,102,003	0.39
L'OREAL SA	47,850	EUR	16,357,523	2.08
PUBLICIS GROUPE	76,602	EUR	7,890,006	1.00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	17,666	EUR	3,333,574	0.42
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	336,307	EUR	9,117,283	1.16
			144,066,734	18.31
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	16,707	EUR	3,956,218	0.50
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	41,655	EUR	12,325,715	1.57
BEIERSDORF AG	128,043	EUR	15,877,332	2.02
BMW AG	32,077	EUR	2,533,441	0.32
CARL ZEISS MEDITEC AG	102,354	EUR	4,659,154	0.59
COMMERZBK	124,146	EUR	1,952,196	0.25
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	28,196	EUR	6,270,790	0.80
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	394,918	EUR	11,409,181	1.45
DUERR AG	174,292	EUR	3,736,820	0.47
E.ON SE	499,734	EUR	5,619,509	0.71
HANNOVER RUECK SE	21,004	EUR	5,070,366	0.64
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	131,051	EUR	4,115,001	0.52
MERCEDES-BENZ GROUP	75,325	EUR	4,052,485	0.51
MUENCHENER RUECK - REG SHS	24,674	EUR	12,018,705	1.53
NEMETSCHEK	45,959	EUR	4,301,762	0.55
SAP AG	82,183	EUR	19,419,843	2.47
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	103,916	EUR	19,594,401	2.49
SIEMENS HEALTHINEERS	157,730	EUR	8,075,776	1.03
SYMRISE AG	57,386	EUR	5,890,673	0.75
			150,879,368	19.17
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	534,677	GBP	4,119,367	0.52
			4,119,367	0.52
Ierland				
KERRY GROUP -A-	225,416	EUR	21,020,042	2.67
KINGSPAN GROUP	126,129	EUR	8,885,788	1.13
			29,905,830	3.80

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Italië				
ENEL SPA	888,143	EUR	6,115,753	0.78
FINECOBANK	1,566,665	EUR	26,304,305	3.34
INTESA SANPAOLO	1,036,962	EUR	4,005,784	0.51
MONCLER SPA	50,457	EUR	2,572,298	0.33
TECHNOGYM SPA (ITA)	514,086	EUR	5,372,199	0.68
			44,370,339	5.64
Nederland				
ADYEN	3,057	EUR	4,392,909	0.56
ASML HOLDING NV	39,901	EUR	27,080,808	3.44
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	163,928	EUR	4,052,300	0.51
			35,526,017	4.51
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	610,259	NOK	7,607,157	0.97
			7,607,157	0.97
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	118,621	EUR	8,089,952	1.03
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	428,436	EUR	4,049,577	0.51
IBERDROLA SA	605,403	EUR	8,051,860	1.02
			20,191,389	2.57
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	135,931	SEK	3,882,555	0.49
ATLAS COPCO AB -A-	523,511	SEK	7,725,808	0.98
HEXAGON - REG SHS -B-	850,957	SEK	7,853,958	1.00
			19,462,321	2.47
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	121,347	CHF	6,345,034	0.81
DSM FIRMENICH	120,222	EUR	11,748,094	1.49
LONZA GROUP	5,565	CHF	3,177,289	0.40
SCHINDLER HOLDING SA	15,477	CHF	4,129,619	0.52
SGS LTD	41,971	CHF	4,064,494	0.52
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	230,294	CHF	4,387,721	0.56
SIKA - REGISTERED SHS	16,647	CHF	3,828,038	0.49
TECAN GROUP NAM.AKT	38,915	CHF	8,401,278	1.07
			46,081,567	5.86
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	258,959	GBP	8,281,176	1.05
ASTRAZENECA PLC	157,622	GBP	19,956,303	2.54
BIG YELLOW GROUP PLC	322,890	GBP	3,749,086	0.48
COMPASS GROUP	248,453	GBP	7,999,297	1.02
CRODA INTL - REG SHS	184,225	GBP	7,542,352	0.96
HALMA PLC	390,113	GBP	12,687,637	1.61
INTERTEK GROUP PLC	118,792	GBP	6,793,040	0.86
JOHNSON MATTHEY	116,092	GBP	1,881,510	0.24
LSE GROUP	120,631	GBP	16,464,935	2.09
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	3,398,064	GBP	3,834,535	0.49
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	204,706	GBP	11,965,942	1.52
SPIRAX-SARCO ENGIN	94,357	GBP	7,823,140	0.99
UNILEVER	100,747	GBP	5,541,816	0.70
UNILEVER	43,240	GBP	2,373,011	0.30
UNITE GROUP PLC	612,950	GBP	5,979,006	0.76
			122,872,786	15.61
Verenigde Staten van Amerika				
GSK REG SHS	620,917	GBP	10,112,055	1.28
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	228,525	CHF	18,234,271	2.32
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	213,082	CHF	20,139,990	2.56
ROCHE HOLDING LTD	73,439	CHF	19,994,315	2.54
SANOFI	174,815	EUR	16,387,158	2.08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	38,803	EUR	9,347,643	1.19
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	238,543	EUR	3,003,256	0.38

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
		97,218,688	12.35
Totaal aandelen		785,764,667	99.84
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt		785,764,667	99.84
Totaal van de effectenportefeuille		785,764,667	99.84
Aanschaffingswaarde		776,893,454	



Candriam Sustainable Equity Europe

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Duitsland	19.17
Frankrijk	18.31
Verenigd Koninkrijk	15.61
Verenigde Staten van Amerika	12.35
Zwitserland	5.86
Italië	5.64
België	4.61
Nederland	4.51
Ierland	3.80
Denemarken	3.46
Spanje	2.57
Zweden	2.47
Noorwegen	0.97
Hongkong	0.52
	99.84

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	23.78
Banken, financiële instellingen	13.91
Verzekeringen	7.41
Voeding en niet-alcoholische dranken	6.51
Internet en internetdiensten	6.17
Elektronica en halfgeleiders	5.58
Machine- en apparatenbouw	5.43
Elektrische engineering	4.88
Chemie	4.61
Nutsbedrijven	3.67
Vastgoed	3.04
Textiel en kledij	2.90
Bouwmaterialen	2.62
Diverse consumptiegoederen	2.20
Communicatie	1.45
Diverse dienstverleningen	1.29
Automobielenindustrie	1.22
Hotels en restaurants	1.02
Grafische kunst en uitgeverijen	1.00
Rubber en banden	0.36
Biotechnologie	0.27
Kleinhandel en warenhuizen	0.27
Edelmetalen en edelstenen	0.24
	99.84



Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	82,101	EUR	4,614,076	2.17
BARCO - REG SHS	128,814	EUR	1,349,971	0.63
KBC ANCORA CVA	134,340	EUR	6,784,170	3.18
KINEPOLIS GROUP SA	58,729	EUR	2,313,923	1.09
LOTUS BAKERIES NV	85	EUR	916,300	0.43
SHURGARD SELF STORAGE LTD	59,529	EUR	2,134,115	1.00
SOFINA SA	9,705	EUR	2,119,572	1.00
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	302,073	EUR	5,739,387	2.69
			25,971,514	12.19
Denemarken				
GENMAB AS	5,667	DKK	1,134,198	0.53
TRYG A/S	224,165	DKK	4,554,091	2.14
			5,688,289	2.67
Finland				
HARVIA-REGISTERED SHS	62,483	EUR	2,677,397	1.26
			2,677,397	1.26
Frankrijk				
ANTIN INF PARTN --- SHS	107,587	EUR	1,187,760	0.56
BIOMERIEUX SA	81,506	EUR	8,435,871	3.96
BUREAU VERITAS SA	180,701	EUR	5,301,767	2.49
ESKER SA	12,236	EUR	3,191,149	1.50
IMERYS SA	54,881	EUR	1,547,644	0.73
SEB SA	49,898	EUR	4,366,075	2.05
			24,030,266	11.28
Duitsland				
CARL ZEISS MEDITEC AG	79,697	EUR	3,627,807	1.70
DUERR AG	131,288	EUR	2,814,815	1.32
GRAND CITY PROPERTIES	195,463	EUR	2,296,690	1.08
NEMETSCHEK	53,251	EUR	4,984,294	2.34
STABILUS SE BEARER SHS	29,020	EUR	877,855	0.41
SYMRISE AG	21,142	EUR	2,170,226	1.02
			16,771,687	7.87
Ierland				
GREENCORE GROUP PLC	1,144,051	GBP	2,681,629	1.26
KERRY GROUP -A-	91,700	EUR	8,551,026	4.01
KINGSPAN GROUP	85,447	EUR	6,019,741	2.83
			17,252,396	8.10
Italië				
BFF BANK S.P.A	387,176	EUR	3,562,019	1.67
FINCOBANK	495,277	EUR	8,315,701	3.90
INDUSTRIE DE NORA	70,223	EUR	531,588	0.25
MONCLER SPA	47,639	EUR	2,428,636	1.14
TECHNOGYM SPA (ITA)	604,663	EUR	6,318,728	2.97
			21,156,672	9.93
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	546,164	NOK	6,808,184	3.20
			6,808,184	3.20
Spanje				
LINEA DIRECTA - BEARER SHS	1,150,800	EUR	1,247,467	0.59
			1,247,467	0.59
Zweden				
CELLAVISION	27,679	SEK	526,171	0.25
MIPS AB	73,485	SEK	3,021,225	1.42
THULE CORP	83,493	SEK	2,492,786	1.17
			6,040,182	2.84

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Zwitserland				
BACHEM HOLDING LTD SHARES	15,611	CHF	963,159	0.45
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	274,662	CHF	5,233,051	2.46
TECAN GROUP NAM.AKT	28,733	CHF	6,203,107	2.91
			12,399,317	5.82
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	259,696	GBP	8,304,744	3.90
BIG YELLOW GROUP PLC	354,960	GBP	4,121,451	1.93
CONVATEC GROUP REGD	780,504	GBP	2,088,141	0.98
CRODA INTL - REG SHS	103,424	GBP	4,234,280	1.99
GRAINGER PLC	1,456,125	GBP	3,962,604	1.86
HALMA PLC	249,931	GBP	8,128,501	3.82
INTERTEK GROUP PLC	149,254	GBP	8,534,990	4.01
JOHNSON MATTHEY	95,671	GBP	1,550,546	0.73
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	4,523,120	GBP	5,104,101	2.40
SPIRAX-SARCO ENGIN	83,507	GBP	6,923,567	3.25
UNITE GROUP PLC	670,199	GBP	6,537,439	3.07
VOLUTION GROUP PLC	248,736	GBP	1,684,714	0.79
WISE PLC	490,945	GBP	6,329,794	2.97
			67,504,872	31.69
Totaal aandelen			207,548,243	97.43
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			207,548,243	97.43
Totaal van de effectenportefeuille			207,548,243	97.43
Aanschaffingswaarde			223,531,846	



Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	31.69
België	12.19
Frankrijk	11.28
Italië	9.93
Ierland	8.10
Duitsland	7.87
Zwitserland	5.82
Noorwegen	3.20
Zweden	2.84
Denemarken	2.67
Finland	1.26
Spanje	0.59
	97.43

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	17.86
Vastgoed	16.20
Farmaceutica	8.58
Machine- en apparatenbouw	7.77
Diverse dienstverleningen	7.18
Verzekeringen	6.62
Diverse consumptiegoederen	6.19
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.70
Textiel en kledij	5.15
Elektronica en halfgeleiders	3.82
Bouwmaterialen	3.55
Chemie	3.01
Internet en internetdiensten	2.97
Hotels en restaurants	1.09
Biotechnologie	0.78
Edelmetalen en edelstenen	0.73
Nutsbedrijven	0.25
	97.43



Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Canada				
WSP GLOBAL INC	48,386	CAD	8,510,480	2.57
			8,510,480	2.57
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	51,049	EUR	8,294,986	2.51
LEGRAND SA	76,653	EUR	7,464,348	2.26
			15,759,334	4.76
Duitsland				
BMW AG	105,408	EUR	8,620,666	2.61
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	70,050	EUR	5,102,962	1.54
MERCEDES-BENZ GROUP	118,862	EUR	6,621,790	2.00
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	59,513	EUR	11,620,144	3.51
			31,965,562	9.66
Japan				
EAST JAPAN RAILWAY CO	460,600	JPY	8,191,504	2.48
RENESAS ELECTRONICS	245,200	JPY	3,192,935	0.96
TDK CORP	249,000	JPY	3,283,612	0.99
TOYOTA MOTOR CORP	469,200	JPY	9,392,358	2.84
			24,060,409	7.27
Jersey				
APTIV PLC	29,325	USD	1,773,576	0.54
			1,773,576	0.54
Volksrepubliek China				
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	279,180	CNY	10,173,870	3.07
NXP SEMICONDUCTORS	31,649	USD	6,578,245	1.99
			16,752,115	5.06
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	136,846	CHF	7,409,470	2.24
TE CONNECTIVITY PLC	67,855	USD	9,701,229	2.93
			17,110,699	5.17
Taiwan				
DELTA ELECTRONIC INCS	390,645	TWD	5,129,640	1.55
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	63,960	USD	12,631,460	3.82
			17,761,100	5.37
Verenigd Koninkrijk				
JOHNSON MATTHEY	196,973	GBP	3,305,682	1.00
			3,305,682	1.00
Verenigde Staten van Amerika				
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	22,082	USD	6,404,663	1.94
ALPHABET INC -A-	69,803	USD	13,213,708	3.99
AMPHENOL -A-	113,112	USD	7,855,628	2.37
ANALOG DEVICES INC	27,812	USD	5,908,938	1.79
CISCO SYSTEMS INC	143,456	USD	8,492,595	2.57
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	8,078	USD	2,691,186	0.81
ENPHASE ENERGY	49,734	USD	3,415,731	1.03
ITT INC	23,371	USD	3,339,248	1.01
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	24,291	USD	3,901,863	1.18
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	77,109	USD	8,516,689	2.57
MICROSOFT CORP	49,658	USD	20,930,848	6.33
MONOLITHIC POWER	6,880	USD	4,070,896	1.23
NVIDIA CORP	152,719	USD	20,508,636	6.20
ON SEMICONDUCTOR CORP	50,530	USD	3,185,917	0.96
PALO ALTO NETWORKS	43,654	USD	7,943,282	2.40
PTC INC	8,942	USD	1,644,166	0.50
SCHNEIDER ELECTRIC SE	66,052	EUR	16,476,800	4.98
SERVICENOW INC	7,747	USD	8,212,750	2.48
SYNOPSYS	18,293	USD	8,878,690	2.68

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
TESLA MOTORS INC	25,200	USD	10,176,768	3.08
TEXAS INSTRUMENTS INC	44,535	USD	8,350,758	2.52
WABTEC CORP	77,969	USD	14,782,143	4.47
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	8,305	USD	3,207,557	0.97
			192,109,460	58.05
Totaal aandelen			329,108,417	99.45
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			329,108,417	99.45
Totaal van de effectenportefeuille			329,108,417	99.45
Aanschaffingswaarde			275,200,564	



Candriam Sustainable Equity Future Mobility

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	58.05
Duitsland	9.66
Japan	7.27
Taiwan	5.37
Zwitserland	5.17
Volksrepubliek China	5.06
Frankrijk	4.76
Canada	2.57
Verenigd Koninkrijk	1.00
Jersey	0.54
	99.45

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Elektronica en halfgeleiders	23.80
Internet en internetdiensten	19.19
Elektrische engineering	15.71
Automobiellindustrie	10.52
Machine- en apparatenbouw	9.08
Diverse dienstverleningen	6.51
Chemie	4.44
Banken, financiële instellingen	3.11
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.57
Transport	2.48
Nutsbedrijven	1.03
Edelmetalen en edelstenen	1.00
	99.45



Candriam Sustainable Equity Japan

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in JPY)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Japan				
ADVANTEST CORP	151,200	JPY	1,390,737,600	1.53
AJINOMOTO CO INC	38,200	JPY	246,466,400	0.27
ASAHI KASEI CORPORATION	634,800	JPY	693,519,000	0.77
ASICS CORP KOBE	297,300	JPY	924,603,000	1.02
ASTELLAS PHARMA	845,000	JPY	1,296,652,500	1.43
BRIDGESTONE CORP	79,600	JPY	425,064,000	0.47
BROTHER INDUSTRIES	23,100	JPY	62,312,250	0.07
CANON INC	416,700	JPY	2,150,588,700	2.37
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	588,300	JPY	1,744,309,500	1.93
CHUGAI PHARMACEUTICAL	74,100	JPY	518,625,900	0.57
CONCORDIA FIN GRP	848,400	JPY	739,041,240	0.82
CYBER AGENT	631,600	JPY	692,233,600	0.76
DAIFUKU CO	189,400	JPY	625,020,000	0.69
DAIICHI SANKYO CO LTD	146,800	JPY	638,873,600	0.71
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	145,133	JPY	705,056,114	0.78
DAIWA SECURITIES GROUP INC	634,900	JPY	665,375,200	0.73
DENSO CORP	699,100	JPY	1,548,156,950	1.71
EAST JAPAN RAILWAY CO	617,300	JPY	1,725,353,500	1.90
EBARA CORPORATION	169,500	JPY	417,054,750	0.46
FANUC CORP SHS	448,100	JPY	1,870,817,500	2.06
FAST RETAILING CO LTD	48,700	JPY	2,621,034,000	2.89
FUJIFILM HOLDINGS CORP	242,700	JPY	803,094,300	0.89
FUJIKURA LTD	109,100	JPY	714,386,800	0.79
FUJITSU LTD	607,900	JPY	1,701,816,050	1.88
HITACHI CONST MACH.	305,900	JPY	1,075,850,300	1.19
HITACHI LTD	979,300	JPY	3,855,504,100	4.26
HOYA CORP	102,900	JPY	2,038,963,500	2.25
HULIC CO LTD	123,300	JPY	168,921,000	0.19
JAPAN POST BANK	1,060,600	JPY	1,585,066,700	1.75
JP REAL ESTATE INVESTMENT	1,590	JPY	171,561,000	0.19
KDDI CORP	545,700	JPY	2,751,419,400	3.04
KDX REALTY INVESTMENT CORPORATION	661	JPY	98,819,500	0.11
KIKKOMAN CORP	216,200	JPY	381,052,500	0.42
KOBE STEEL	194,000	JPY	306,326,000	0.34
KUBOTA CORP	705,000	JPY	1,296,495,000	1.43
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	43,800	JPY	242,827,200	0.27
KYOCERA CORP	656,000	JPY	1,033,528,000	1.14
MEIJI HLDGS	68,400	JPY	218,948,400	0.24
MITSUBISHI ESTATE	85,400	JPY	187,922,700	0.21
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	1,149,700	JPY	1,460,119,000	1.61
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	515,500	JPY	1,777,959,500	1.96
NEC CORP	49,600	JPY	680,512,000	0.75
NGK INSULATORS LTD	126,600	JPY	254,845,800	0.28
NIDEC CORP	407,000	JPY	1,161,985,000	1.28
NINTENDO CO LTD	288,600	JPY	2,673,590,400	2.95
NIPPON BUILDING FD	1,642	JPY	200,980,800	0.22
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	11,085,300	JPY	1,751,477,400	1.93
NIPPON YUSEN KK	24,600	JPY	129,715,800	0.14
NISSHIN FLOUR MILL.	36,700	JPY	67,601,400	0.07
NITTO DENKO CORP	390,800	JPY	1,047,344,000	1.16
NOMURA HOLDINGS INC	1,285,200	JPY	1,196,906,760	1.32
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	1,967	JPY	270,855,900	0.30
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	121,800	JPY	567,466,200	0.63
NTT DATA GROUP CORPORATION	370,700	JPY	1,123,221,000	1.24

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Japan

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in JPY)	% netto-activa
OBUYASHI CORP	564,700	JPY	1,181,917,100	1.30
OLYMPUS CORP	495,000	JPY	1,173,397,500	1.30
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	156,900	JPY	256,453,050	0.28
ORIX CORP	118,800	JPY	404,870,400	0.45
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	767,500	JPY	1,358,475,000	1.50
OTSUKA HOLDINGS	2,800	JPY	24,080,000	0.03
PANASONIC HLDGS - REG SHS	840,700	JPY	1,381,270,100	1.52
PROLOGIS REIT	747	JPY	166,506,300	0.18
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	279,800	JPY	3,118,371,000	3.44
RENASAS ELECTRONICS	21,400	JPY	43,795,100	0.05
RESONA HOLDINGS INC	948,500	JPY	1,085,558,250	1.20
SANWA HOLDINGS CORP	41,400	JPY	182,242,800	0.20
SEKISUI HOUSE LTD	375,200	JPY	1,419,006,400	1.57
SHINOBI CO LTD	181,000	JPY	401,639,000	0.44
SOMPO HOLDINGS INC	188,000	JPY	774,372,000	0.85
SONY CORP	855,900	JPY	2,883,527,100	3.18
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	256,800	JPY	732,778,800	0.81
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	813,000	JPY	3,060,132,000	3.38
SUNTORY	198,100	JPY	993,075,300	1.10
TAKEDA PHARMACEUTICAL	618,700	JPY	2,586,784,700	2.85
TDK CORP	556,800	JPY	1,153,968,000	1.27
TOKYO ELECTRON LTD	93,900	JPY	2,270,971,500	2.51
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	364,700	JPY	352,883,720	0.39
TOTO LTD	33,600	JPY	127,848,000	0.14
TOYOTA MOTOR CORP	1,842,800	JPY	5,797,448,800	6.40
UNI CHARM	906,900	JPY	1,181,237,250	1.30
USS	140,700	JPY	193,743,900	0.21
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	153,400	JPY	429,059,800	0.47
YASKAWA ELECTRIC CORP	195,000	JPY	793,065,000	0.88
			90,226,456,584	99.58
Totaal aandelen			90,226,456,584	99.58
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			90,226,456,584	99.58
Totaal van de effectenportefeuille			90,226,456,584	99.58
Aanschaffingswaarde			80,044,242,161	

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



Candriam Sustainable Equity Japan

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Japan	99.58
	99.58

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Elektronica en halfgeleiders	25.20
Banken, financiële instellingen	16.17
Automobiellindustrie	8.32
Farmaceutica	5.61
Communicatie	4.97
Transport	4.45
Bouwmaterialen	4.06
Machine- en apparatenbouw	4.05
Elektrische engineering	3.73
Grafische kunst en uitgeverijen	3.44
Vastgoed	3.40
Kleinhandel en warenhuizen	2.89
Internet en internetdiensten	2.63
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.63
Chemie	1.92
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.68
Diverse consumptiegoederen	1.30
Fotografie en optiek	1.30
Textiel en kledij	1.02
Rubber en banden	0.47
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.34
	99.58



Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt				
Aandelen				
Oostenrijk				
EVN AG	18,358	EUR	403,876	0.06
			403,876	0.06
België				
COLRUYT	22,520	EUR	816,125	0.13
LOTUS BAKERIES NV	27	EUR	291,060	0.05
UCB	26,821	EUR	5,154,996	0.82
			6,262,181	1.00
Denemarken				
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	273	DKK	422,464	0.07
AMBU AS - BEARER -B-	47,966	DKK	668,942	0.11
GENMAB AS	23,492	DKK	4,701,708	0.75
H LUNDBECK SHS	95,437	DKK	528,808	0.08
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	16,900	DKK	1,165,986	0.19
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	236,798	DKK	19,820,886	3.15
NOVOZYMES -B-	109,614	DKK	5,992,776	0.95
PANDORA	13,585	DKK	2,399,201	0.38
			35,700,771	5.68
Finland				
KONE OYJ -B-	150,240	EUR	7,061,280	1.12
NOKIA OYJ	1,198,129	EUR	5,121,402	0.81
UPM KYMMENE CORP	216,689	EUR	5,755,260	0.92
VALMET CORPORATION	7,192	EUR	167,789	0.03
			18,105,731	2.88
Frankrijk				
ACCOR SA	74,610	EUR	3,509,654	0.56
AIR LIQUIDE SA	94,658	EUR	14,853,733	2.36
ALSTOM SA	100,946	EUR	2,176,396	0.35
AXA SA	43,056	EUR	1,477,682	0.24
CAPGEMINI SE	37,246	EUR	5,890,455	0.94
CARREFOUR SA	465,622	EUR	6,392,990	1.02
CIE DE SAINT-GOBAIN	28,500	EUR	2,442,450	0.39
CREDIT AGRICOLE SA	427,085	EUR	5,675,960	0.90
ESSILORLUXOTTICA SA	44,589	EUR	10,505,168	1.67
EURAZEO	10,852	EUR	780,801	0.12
HERMES INTERNATIONAL SA	3,758	EUR	8,726,076	1.39
REXEL SA	58,721	EUR	1,444,537	0.23
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	16,625	EUR	393,015	0.06
SEB SA	5,949	EUR	520,538	0.08
SOCIETE GENERALE SA	169,755	EUR	4,610,546	0.73
SODEXO SA	62,014	EUR	4,933,214	0.78
SOPRA STERIA GROUP	2,028	EUR	346,788	0.06
			74,680,003	11.88
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	1,401	EUR	331,757	0.05
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	1,977	EUR	584,994	0.09
AROUNDTOWN SA	407,114	EUR	1,189,180	0.19
BECHTLE	12,031	EUR	374,164	0.06
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	4,000	EUR	289,600	0.05
COMMERZBK	296,624	EUR	4,664,412	0.74
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	227,445	EUR	7,728,581	1.23
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	453,343	EUR	13,097,079	2.08
EVONIK INDUSTRIES	179,115	EUR	2,996,594	0.48
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	87,383	EUR	3,858,833	0.61
FRESENIUS SE	129,782	EUR	4,352,888	0.69
HENKEL AG & CO KGAA	16,242	EUR	1,208,405	0.19

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	52,680	EUR	4,461,996	0.71
KION GROUP AG	54,939	EUR	1,750,357	0.28
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	44,007	EUR	3,599,773	0.57
MERCEDES-BENZ GROUP	123,030	EUR	6,619,014	1.05
MUENCHENER RUECK - REG SHS	21,494	EUR	10,469,727	1.67
RATIONAL NAMEN	476	EUR	392,224	0.06
SAP AG	41,902	EUR	9,901,443	1.58
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	70,436	EUR	13,281,412	2.11
SIEMENS HEALTHINEERS	7,337	EUR	375,654	0.06
ZALANDO SE	74,896	EUR	2,425,881	0.39
			93,953,968	14.95
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	672,126	GBP	5,178,329	0.82
			5,178,329	0.82
Ierland				
AIB GRP - REGISTERED	468,034	EUR	2,494,621	0.40
			2,494,621	0.40
Italië				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	362,146	EUR	9,875,721	1.57
INTESA SANPAOLO	2,219,187	EUR	8,572,719	1.36
PRYSMIAN SPA	86,225	EUR	5,316,634	0.85
UGF	325,310	EUR	3,913,479	0.62
UNICREDIT SPA - REG SHS	175,323	EUR	6,754,319	1.07
			34,432,872	5.48
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	393,564	EUR	5,860,168	0.93
ADYEN	3,170	EUR	4,555,290	0.72
ASM INTERNATIONAL NV	7,202	EUR	4,024,478	0.64
ASML HOLDING NV	27,311	EUR	18,535,976	2.95
JDE PEET S BV	53,376	EUR	882,305	0.14
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	259,167	EUR	8,161,169	1.30
NN GROUP NV	128,744	EUR	5,416,260	0.86
RANDSTAD BR	3,575	EUR	145,538	0.02
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	118,031	EUR	2,917,726	0.46
			50,498,910	8.03
Polen				
INPOST SA	76,756	EUR	1,267,242	0.20
			1,267,242	0.20
Spanje				
ACS	94,658	EUR	4,585,234	0.73
IBERDROLA SA	938,087	EUR	12,476,557	1.98
MAPFRE REG-SHS	375,458	EUR	918,370	0.15
TELEFONICA SA	1,835,549	EUR	7,226,556	1.15
			25,206,717	4.01
Zweden				
AAK --- REGISTERED SHS	65,710	SEK	1,812,531	0.29
ATLAS COPCO AB -A-	329,067	SEK	4,856,266	0.77
ATLAS COPCO AB -B-	251,504	SEK	3,285,170	0.52
HEXAGON - REG SHS -B-	497,729	SEK	4,593,819	0.73
HOLMEN - REG SHS	14,573	SEK	517,376	0.08
TELIA COMPANY AB	1,780,103	SEK	4,771,731	0.76
			19,836,893	3.16
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	216,274	CHF	11,308,610	1.80
BELIMO HOLDING LTD	1,715	CHF	1,095,575	0.17
DSM FIRMENICH	40,376	EUR	3,945,543	0.63
GIVAUDAN SA - REG SHS	2,029	CHF	8,574,792	1.36
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	1,500	CHF	93,761	0.01
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	18,472	CHF	4,090,236	0.65
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	5,014	CHF	6,571,709	1.05

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
PSP SWISS PROPERTY AG	19,702	CHF	2,706,151	0.43
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	3,672	CHF	968,427	0.15
SCHINDLER HOLDING SA	16,341	CHF	4,360,154	0.69
SIKA - REGISTERED SHS	1,167	CHF	268,356	0.04
STMICROELECTRONICS NV	64,625	EUR	1,568,772	0.25
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	39,762	CHF	4,186,143	0.67
YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT	458	CHF	159,833	0.03
			49,898,062	7.94
Verenigd Koninkrijk				
3I GROUP PLC	148,362	GBP	6,395,285	1.02
ADMIRAL GROUP PLC	33,102	GBP	1,058,559	0.17
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	264,740	GBP	6,541,652	1.04
ASTRAZENECA PLC	138,635	GBP	17,552,385	2.79
BEAZLEY PLC	97,076	GBP	958,667	0.15
COMPASS GROUP	271,761	GBP	8,749,731	1.39
HISCOX	178,726	GBP	2,341,077	0.37
INFORMA PLC	572,557	GBP	5,528,901	0.88
J SAINSBURY PLC	1,239,966	GBP	4,103,226	0.65
KINGFISHER PLC	1,587,515	GBP	4,775,217	0.76
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	697,832	GBP	1,520,072	0.24
M AND G REGISTERED SHS	258,390	GBP	618,317	0.10
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	806,925	GBP	3,664,736	0.58
NATWEST GROUP PLC	1,095,294	GBP	5,326,775	0.85
PEARSON PLC	235,843	GBP	3,656,879	0.58
RELX PLC	207,538	GBP	9,109,282	1.45
RELX PLC	65,200	GBP	2,850,544	0.45
SEGRO (REIT)	775,104	GBP	6,573,572	1.05
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	721,505	GBP	1,095,173	0.17
TRITAX BIG BOX REIT PLC	628,306	GBP	1,008,420	0.16
UNILEVER	160,500	GBP	8,828,665	1.40
UNILEVER	59,690	GBP	3,275,787	0.52
UNITED UTILITIES GROUP PLC	407,667	GBP	5,184,589	0.82
VODAFONE GROUP PLC	7,494,032	GBP	6,190,643	0.98
WHITBREAD	69,596	GBP	2,479,799	0.39
WISE PLC	246,593	GBP	3,179,344	0.51
			122,567,297	19.50
Verenigde Staten van Amerika				
ALCON - REG SHS	16,400	CHF	1,343,876	0.21
GSK REG SHS	616,087	GBP	10,033,396	1.60
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	252,942	CHF	20,182,531	3.21
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	195,743	CHF	18,501,150	2.94
ROCHE HOLDING AG	7,254	CHF	2,091,675	0.33
ROCHE HOLDING LTD	52,651	CHF	14,334,627	2.28
SANOFI	124,824	EUR	11,701,002	1.86
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30,662	EUR	7,386,476	1.18
SWISS RE - REG SHS	1,751	CHF	244,799	0.04
			85,819,532	13.65
Totaal aandelen			626,307,005	99.64
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			626,307,005	99.64
Totaal van de effectenportefeuille			626,307,005	99.64
Aanschaffingswaarde			597,915,189	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Quant Europe

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	19.50
Duitsland	14.95
Verenigde Staten van Amerika	13.65
Frankrijk	11.88
Nederland	8.03
Zwitserland	7.94
Denemarken	5.68
Italië	5.48
Spanje	4.01
Zweden	3.16
Finland	2.88
België	1.00
Hongkong	0.82
Ierland	0.40
Polen	0.20
Oostenrijk	0.06
	99.64

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	19.01
Banken, financiële instellingen	12.94
Voeding en niet-alcoholische dranken	6.51
Verzekeringen	6.44
Elektrische engineering	6.09
Communicatie	5.79
Chemie	5.20
Elektronica en halfgeleiders	4.68
Kleinhandel en warenhuizen	4.44
Machine- en apparatenbouw	4.28
Vastgoed	3.48
Grafische kunst en uitgeverijen	3.36
Nutsbedrijven	2.87
Internet en internetdiensten	2.63
Hotels en restaurants	2.34
Transport	2.15
Textiel en kledij	1.83
Diverse consumptiegoederen	1.37
Bouwmaterialen	1.12
Automobiellindustrie	1.10
Papier en hout	1.02
Biotechnologie	0.75
Gezondheidszorg	0.21
Diverse dienstverleningen	0.02
	99.64

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



Candriam Sustainable Equity US

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
België				
LIBERTY GLOBAL LTD-A	192,721	USD	2,459,120	0.11
LIBERTY GLOBAL LTD-C	574,246	USD	7,545,592	0.35
			10,004,712	0.46
Brazilië				
MERCADOLIBRE	6,931	USD	11,785,750	0.54
			11,785,750	0.54
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	18,867	USD	6,637,222	0.30
			6,637,222	0.30
Jersey				
APTIV PLC	256,186	USD	15,494,129	0.71
			15,494,129	0.71
Singapore				
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	185,054	USD	7,104,223	0.33
			7,104,223	0.33
Zwitserland				
TE CONNECTIVITY PLC	121,499	USD	17,370,712	0.79
			17,370,712	0.79
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	84,956	USD	9,609,373	0.44
ALLSTATE CORP	17,218	USD	3,319,458	0.15
ALPHABET INC -A-	349,967	USD	66,248,753	3.03
ALPHABET INC -C-	302,747	USD	57,655,139	2.64
AMERICAN EXPRESS	114,018	USD	33,839,402	1.55
AMERICAN INTL	254,299	USD	18,512,967	0.85
AMPHENOL -A-	304,549	USD	21,150,928	0.97
APPLE INC	800,000	USD	200,336,001	9.17
APPLIED MATERIALS INC	85,897	USD	13,969,429	0.64
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	9,352	USD	2,737,611	0.13
BANK OF NY MELLON	443,785	USD	34,096,002	1.56
BIO RAD LABORATORIES -A-	2,818	USD	925,741	0.04
BOSTON PROPERTIES INC	75,873	USD	5,641,916	0.26
BURLINGTON STORES INC	37,589	USD	10,715,120	0.49
CARLISLE COS INC	48,646	USD	17,942,591	0.82
CBRE GROUP	109,652	USD	14,396,211	0.66
CENTENE CORP	303,720	USD	18,399,358	0.84
CINTAS	187,211	USD	34,203,450	1.57
COMCAST CORP	572,263	USD	21,477,030	0.98
DANAHER CORP	46,946	USD	10,776,454	0.49
DICK'S SPORTING GOOD INC	61,596	USD	14,095,629	0.65
EBAY INC	364,891	USD	22,604,997	1.03
ECOLAB INC	68,838	USD	16,130,120	0.74
ELEVANCE HEALTH	47,763	USD	17,619,771	0.81
ELI LILLY & CO	53,041	USD	40,947,652	1.87
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	77,657	USD	5,572,666	0.26
EXELIXIS	415,194	USD	13,825,960	0.63
FIFTH THIRD BANCORP	460,766	USD	19,481,186	0.89
FIRST SOLAR INC	6,919	USD	1,219,405	0.06
FISERV INC	48,256	USD	9,912,748	0.45
GENERAL MILLS INC	151,724	USD	9,675,439	0.44
HCA INC	64,373	USD	19,321,556	0.88
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED	1,008,549	USD	17,094,906	0.78
HENDERSEN GROUP REGISTERED	55,475	USD	2,359,352	0.11
HIGHWOODS PROPERTIES INC	62,303	USD	1,905,226	0.09
HOME DEPOT INC	119,884	USD	46,633,677	2.13

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity US

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	130,549	USD	2,287,218	0.10
INCYTE CORP	247,260	USD	17,078,248	0.78
INTEL CORP	219,708	USD	4,405,145	0.20
INTUIT	14,665	USD	9,216,953	0.42
INTUITIVE SURGICAL	17,035	USD	8,891,589	0.41
JACKSON	129,243	USD	11,254,480	0.52
KKR & CO - REG SHS	153,674	USD	22,729,921	1.04
LINDE PLC	116,084	USD	48,600,888	2.22
LOWE'S CO INC	41,580	USD	10,261,944	0.47
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	42,455	USD	16,235,217	0.74
M&T BANK CORPORATION	101,433	USD	19,070,418	0.87
MACERICH CO	245,461	USD	4,889,583	0.22
MASTERCARD INC -A-	118,859	USD	62,587,584	2.86
MEDTRONIC HLD	224,849	USD	17,960,938	0.82
MERCK & CO INC	267,280	USD	26,589,014	1.22
METLIFE INC	280,241	USD	22,946,133	1.05
MICRON TECHNOLOGY INC	194,047	USD	16,330,996	0.75
MICROSOFT CORP	422,915	USD	178,258,674	8.16
NEXTERA ENERGY	295,430	USD	21,179,377	0.97
NIKE INC	252,157	USD	19,080,720	0.87
NVIDIA CORP	1,267,997	USD	170,279,317	7.79
OKTA -A-	97,165	USD	7,656,602	0.35
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	113,105	USD	21,812,299	1.00
PROCTER & GAMBLE CO	272,054	USD	45,609,853	2.09
PROGRESSIVE CORP	104,727	USD	25,093,636	1.15
QUALCOMM INC	94,272	USD	14,482,065	0.66
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	16,316	USD	11,622,376	0.53
REINSURANCE GROUP AMERICA INC	28,736	USD	6,138,872	0.28
SALESFORCE INC	82,220	USD	27,488,613	1.26
SEI INVESTMENTS COMPANY	36,062	USD	2,974,394	0.14
SERVICENOW INC	25,124	USD	26,634,455	1.22
SHERWIN WILLIAMS CO	64,325	USD	21,865,997	1.00
SIMON PROPERTY GROUP - REG SHS	57,885	USD	9,968,376	0.46
SL GREEN REALTY CORPORATION	63,314	USD	4,300,287	0.20
SPROUTS FARMERS MARKET INC	18,021	USD	2,289,928	0.10
STRIDE - REGISTERED SHS	40,622	USD	4,221,844	0.19
SYNCHRONY FINANCIAL	324,368	USD	21,083,920	0.96
TENET HEALTHCARE	89,700	USD	11,322,831	0.52
TESLA MOTORS INC	110,950	USD	44,806,048	2.05
THERMO FISHER SCIENT SHS	52,558	USD	27,342,248	1.25
TRANE TECH - REG SHS	74,311	USD	27,446,768	1.26
TRUIST FINANCIAL CORP	432,859	USD	18,777,423	0.86
TWILIO INC	90,016	USD	9,728,929	0.45
UNITED RENTALS INC	19,316	USD	13,606,963	0.62
UNITED THERAPEUTICS CORP	38,849	USD	13,707,481	0.63
UNITEDHEALTH GROUP INC	65,432	USD	33,099,432	1.51
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	20,441	USD	8,231,591	0.38
WABTEC CORP	142,973	USD	27,106,251	1.24
WALT DISNEY CO	159,801	USD	17,793,841	0.81
WASTE MANAGEMENT	141,901	USD	28,634,203	1.31
WORKIVA INC -A-	17,431	USD	1,908,695	0.09
XYLEM INC	96,267	USD	11,168,897	0.51
ZILLOW GROUP -C-	25,000	USD	1,851,250	0.08

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity US

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswa % netto-activa arde (in USD)	
		2,114,263,949	96.76
Totaal aandelen		2,182,660,697	99.89
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt		2,182,660,697	99.89
Totaal van de effectenportefeuille		2,182,660,697	99.89
Aanschaffingswaarde		1,916,302,685	



Candriam Sustainable Equity US

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	96.76
Zwitserland	0.79
Jersey	0.71
Brazilië	0.54
België	0.46
Singapore	0.33
Ierland	0.30
	99.89

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	18.73
Banken, financiële instellingen	15.68
Elektronica en halfgeleiders	11.66
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.17
Kleinhandel en warenhuizen	5.50
Farmaceutica	4.80
Gezondheidszorg	4.76
Verzekeringen	3.99
Textiel en kledij	3.18
Vastgoed	3.02
Machine- en apparatenbouw	2.99
Biotechnologie	2.95
Diverse consumptiegoederen	2.09
Automobiellindustrie	2.05
Grafische kunst en uitgeverijen	1.80
Nutsbedrijven	1.48
Milieudiensten en recyclage	1.31
Communicatie	1.12
Diverse dienstverleningen	1.10
Bouwmaterialen	1.00
Chemie	0.74
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.44
Elektrische engineering	0.33
	99.89



Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Oostenrijk				
ANDRITZ AG	594	EUR	30,127	1.20
			30,127	1.20
Canada				
STANTEC INC	757	CAD	59,362	2.37
			59,362	2.37
Finland				
KEMIRA OY	1,705	EUR	34,463	1.38
			34,463	1.38
Frankrijk				
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2,565	EUR	72,006	2.88
			72,006	2.88
Duitsland				
SYMRISE AG	605	EUR	64,308	2.57
			64,308	2.57
Japan				
KUBOTA CORP	2,800	JPY	32,764	1.31
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	1,700	JPY	59,969	2.40
ORGANO CORP	500	JPY	26,088	1.04
			118,821	4.75
Nederland				
ARCADIS	615	EUR	37,446	1.50
			37,446	1.50
Nieuw-Zeeland				
MERIDIAN ENERGY LTD	12,256	NZD	40,580	1.62
			40,580	1.62
Noorwegen				
BORREGARD	1,587	NOK	25,487	1.02
			25,487	1.02
Zweden				
ALFA LAVAL	591	SEK	24,743	0.99
SWECO AB-B SHS	1,560	SEK	23,253	0.93
			47,996	1.92
Zwitserland				
SGS LTD	622	CHF	62,373	2.49
			62,373	2.49
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	322	USD	63,592	2.54
			63,592	2.54
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	311	GBP	40,773	1.63
HALMA PLC	1,959	GBP	65,974	2.64
SEVERN TRENT PLC	2,935	GBP	92,190	3.68
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,088	GBP	40,666	1.62
			239,603	9.57
Verenigde Staten van Amerika				
ADVANCED DRAINAGE	396	USD	45,778	1.83
AGILENT TECHNOLOGIES	559	USD	75,096	3.00
AMERICAN WATER WORKS CO INC	471	USD	58,635	2.34
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	2,634	USD	95,667	3.82
BADGER METER INC	308	USD	65,333	2.61
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	2,134	USD	99,658	3.98
CLEAN HARBORS INC	436	USD	100,341	4.01
ECOLAB INC	494	USD	115,754	4.62
ENERGY RECOVERY INC	1,600	USD	23,520	0.94
FERGUSON ENTERPRISES INC	455	USD	78,974	3.15
IDEX CORP	555	USD	116,156	4.64
LINDSAY	288	USD	34,073	1.36

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
MNTRS ENVIRON - REG SHS	1,056	USD	19,589	0.78
MUELLER WATER PROD SERIES A	2,566	USD	57,735	2.31
ROPER TECHNOLOGIES	224	USD	116,446	4.65
TETRA TECH INC	2,225	USD	88,644	3.54
THERMO FISHER SCIENT SHS	168	USD	87,399	3.49
VERALTO CORPORATION	890	USD	90,647	3.62
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	290	USD	58,957	2.35
XYLEM INC	1,016	USD	117,877	4.71
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORPORATION.	1,105	USD	41,217	1.65
			1,587,496	63.41
Totaal aandelen			2,483,660	99.20
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			2,483,660	99.20
Totaal van de effectenportefeuille			2,483,660	99.20
Aanschaffingswaarde			2,544,896	



Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	63.41
Verenigd Koninkrijk	9.57
Japan	4.75
Frankrijk	2.88
Duitsland	2.57
Taiwan	2.54
Zwitserland	2.49
Canada	2.37
Zweden	1.92
Nieuw-Zeeland	1.62
Nederland	1.50
Finland	1.38
Oostenrijk	1.20
Noorwegen	1.02
	99.20

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Machine- en apparatenbouw	21.80
Nutsbedrijven	20.67
Milieudiensten en recyclage	11.10
Chemie	9.59
Bouwmaterialen	9.50
Elektronica en halfgeleiders	8.67
Banken, financiële instellingen	6.77
Internet en internetdiensten	3.98
Biotechnologie	3.00
Diverse dienstverleningen	2.49
Farmaceutica	1.63
	99.20



Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Australië				
BRAMBLES	389,325	AUD	4,478,826	0.27
DEXUS AMERICAN DEPOSITARY RECEIPTS	60,744	AUD	241,894	0.01
PRIME INFRASTRUCTURE GROUP	46	AUD	0	0.00
			4,720,720	0.29
Oostenrijk				
EVN AG	13,500	EUR	297,000	0.02
			297,000	0.02
België				
COLRUYT	4,615	EUR	167,248	0.01
LIBERTY GLOBAL LTD-A	568,883	USD	7,010,089	0.42
LIBERTY GLOBAL LTD-C	499,732	USD	6,341,360	0.38
LOTUS BAKERIES NV	25	EUR	269,500	0.02
			13,788,197	0.83
Brazilië				
MERCADOLIBRE	4,964	USD	8,151,602	0.49
			8,151,602	0.49
Canada				
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	230,835	CAD	14,094,226	0.85
GILDAN ACTIVEWEAR	19,439	CAD	883,027	0.05
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	223,209	CAD	9,004,799	0.54
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	561,700	CAD	16,655,815	1.01
TORONTO DOMINION BANK	302,488	CAD	15,544,339	0.94
			56,182,206	3.39
Denemarken				
AMBU AS - BEARER -B-	97,290	DKK	1,356,822	0.08
GENMAB AS	30,182	DKK	6,040,650	0.36
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	17,107	DKK	1,180,268	0.07
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	175,839	DKK	14,718,389	0.89
ORSTED	38,000	DKK	1,652,030	0.10
PANDORA	28,967	DKK	5,115,765	0.31
			30,063,924	1.82
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	1,450	EUR	227,534	0.01
CARREFOUR SA	334,695	EUR	4,595,362	0.28
COVIVIO SA	5,379	EUR	262,280	0.02
HERMES INTERNATIONAL SA	5,039	EUR	11,700,558	0.71
SOCIETE GENERALE SA	315,505	EUR	8,569,116	0.52
			25,354,850	1.53
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	33,470	EUR	7,925,696	0.48
AROUNDTOWN SA	153,153	EUR	447,360	0.03
BECHTLE	11,664	EUR	362,750	0.02
BEIERSDORF AG	37,707	EUR	4,675,668	0.28
COMMERZBK	532,641	EUR	8,375,780	0.51
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	619,700	EUR	17,903,133	1.08
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	19,000	EUR	1,554,200	0.09
TALANX AG NAM AKT	2,510	EUR	206,197	0.01
ZALANDO SE	139,787	EUR	4,527,701	0.27
			45,978,485	2.78
Hongkong				
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	72,500	HKD	634,985	0.04
THE LINK REIT UNITS	1,261,900	HKD	5,153,526	0.31
			5,788,511	0.35
Israël				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	19,817	USD	3,572,993	0.22
			3,572,993	0.22

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Italië				
BANCO BPM SPA - REGISTERED	859,459	EUR	6,714,094	0.41
PRYSMIAN SPA	43,324	EUR	2,671,358	0.16
			9,385,452	0.57
Japan				
ASICS CORP KOBE	285,300	JPY	5,452,177	0.33
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	684,600	JPY	12,472,957	0.75
DAIICHI SANKYO CO LTD	40,900	JPY	1,093,755	0.07
DAIWA SECURITIES GROUP INC	1,532,700	JPY	9,870,207	0.60
EAST JAPAN RAILWAY CO	820,400	JPY	14,090,139	0.85
KDDI CORP	37,200	JPY	1,152,534	0.07
MITSUBISHI ESTATE	863,000	JPY	11,669,171	0.70
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	539,900	JPY	11,442,327	0.69
NEC CORP	110,700	JPY	9,332,748	0.56
NIDEC CORP	188,000	JPY	3,298,160	0.20
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	2,919	JPY	2,469,880	0.15
ORIX CORP	55,600	JPY	1,164,346	0.07
PANASONIC HLDGS - REG SHS	1,020,600	JPY	10,303,884	0.62
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	148,500	JPY	10,169,845	0.61
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	90,200	JPY	897,072	0.05
SHINOBI CO LTD	22,500	JPY	306,795	0.02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	441,300	JPY	10,206,841	0.62
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	353,200	JPY	6,070,451	0.37
			121,463,289	7.33
Jersey				
APTIV PLC	147,833	USD	8,634,418	0.52
			8,634,418	0.52
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	160,624	EUR	2,391,691	0.14
ASM INTERNATIONAL NV	10,197	EUR	5,698,084	0.34
ASML HOLDING NV	20,563	EUR	13,956,108	0.84
KONINKLIJKE KPN NV	2,084,253	EUR	7,326,149	0.44
NN GROUP NV	122,827	EUR	5,167,332	0.31
WOLTERS KLUWER NV	9,500	EUR	1,523,800	0.09
			36,063,164	2.18
Polen				
INPOST SA	60,000	EUR	990,600	0.06
			990,600	0.06
Singapore				
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	225,941	USD	8,376,509	0.51
			8,376,509	0.51
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	621,355	EUR	5,873,047	0.35
IBERDROLA SA	315,100	EUR	4,190,830	0.25
TELEFONICA SA	2,105,173	EUR	8,288,066	0.50
			18,351,943	1.11
Zweden				
AAK --- REGISTERED SHS	6,586	SEK	181,667	0.01
TELIA COMPANY AB	1,553,631	SEK	4,164,652	0.25
			4,346,319	0.26
Zwitserland				
GIVAUDAN SA - REG SHS	850	CHF	3,592,200	0.22
STMICROELECTRONICS NV	161,092	EUR	3,910,508	0.24
TE CONNECTIVITY PLC	141,119	USD	19,484,098	1.18
			26,986,806	1.63
Verenigd Koninkrijk				
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	217,591	GBP	5,376,614	0.32
COMPASS GROUP	15,159	GBP	488,066	0.03
INFORMA PLC	380,130	GBP	3,670,728	0.22
J SAINSBURY PLC	1,618,371	GBP	5,355,422	0.32

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
KINGFISHER PLC	1,826,441	GBP	5,493,903	0.33
SEGRO (REIT)	118,935	GBP	1,008,675	0.06
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	784,592	GBP	1,190,932	0.07
UNITED UTILITIES GROUP PLC	375,983	GBP	4,781,642	0.29
VODAFONE GROUP PLC	15,253,910	GBP	12,600,896	0.76
WHITBREAD	157,118	GBP	5,598,326	0.34
			45,565,204	2.75
Verenigde Staten van Amerika				
ALCON - REG SHS	48,683	CHF	3,989,262	0.24
ALKERMES	54,069	USD	1,501,714	0.09
ALLSTATE CORP	61,090	USD	11,373,772	0.69
ALPHABET INC -A-	193,962	USD	35,458,238	2.14
ALPHABET INC -C-	175,600	USD	32,294,798	1.95
AMERICAN EXPRESS	61,903	USD	17,742,338	1.07
AMERIPRISE FINANCIAL INC	29,292	USD	15,061,265	0.91
AMPHENOL -A-	238,932	USD	16,024,942	0.97
APPLE INC	448,461	USD	108,453,503	6.55
APPLIED MATERIALS INC	63,543	USD	9,979,718	0.60
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	66,030	USD	18,666,308	1.13
AUTOZONE INC	3,612	USD	11,169,120	0.67
BANK OF NY MELLON	200,209	USD	14,854,715	0.90
BIO RAD LABORATORIES -A-	27,500	USD	8,724,312	0.53
BOSTON PROPERTIES INC	25,370	USD	1,821,838	0.11
CARLISLE COS INC	20,598	USD	7,336,906	0.44
CBRE GROUP	41,153	USD	5,217,747	0.32
CENTENE CORP	194,055	USD	11,352,827	0.69
CINTAS	103,570	USD	18,273,529	1.10
COLGATE-PALMOLIVE CO	206,400	USD	18,120,545	1.09
COMCAST CORP	137,161	USD	4,971,176	0.30
CORNING INC	236,300	USD	10,844,014	0.65
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	14,213	USD	4,572,729	0.28
DICK'S SPORTING GOOD INC	13,248	USD	2,927,738	0.18
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS	56,246	USD	9,409,459	0.57
EBAY INC	214,090	USD	12,808,185	0.77
ECOLAB INC	68,708	USD	15,547,715	0.94
ELI LILLY & CO	32,163	USD	23,978,596	1.45
ENERSYS	25,622	USD	2,287,051	0.14
EXELIXIS	153,078	USD	4,922,740	0.30
FAIR ISAAC CORP	5,308	USD	10,205,559	0.62
GUIDEWIRE SOFTWARE	14,000	USD	2,279,208	0.14
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	23,979	USD	1,107,133	0.07
HCA INC	42,000	USD	12,174,119	0.74
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED	643,824	USD	10,538,693	0.64
HIGHWOODS PROPERTIES INC	54,000	USD	1,594,708	0.10
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC - REG SHS	13,794	USD	3,292,443	0.20
HOME DEPOT INC	12,458	USD	4,679,901	0.28
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	558,550	USD	9,450,310	0.57
INCYTE CORP	168,084	USD	11,211,552	0.68
INTEL CORP	38,672	USD	748,792	0.05
INTUITIVE SURGICAL	24,995	USD	12,599,121	0.76
JACKSON	76,758	USD	6,454,936	0.39
KKR & CO - REG SHS	34,044	USD	4,862,818	0.29
LEAR CORP	27,018	USD	2,470,888	0.15
LINDE PLC	60,200	USD	24,339,868	1.47
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	23,071	USD	8,520,117	0.51
MACERICH CO	190,121	USD	3,657,374	0.22
MASTERCARD INC -A-	71,028	USD	36,118,989	2.18
MERCK & CO INC	203,134	USD	19,514,988	1.18

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
METLIFE INC	30,431	USD	2,406,268	0.15
MICRON TECHNOLOGY INC	107,404	USD	8,729,233	0.53
MICROSOFT CORP	215,044	USD	87,533,602	5.29
MOHAWK INDUSTRIES INC	6,000	USD	690,275	0.04
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	251,673	CHF	20,081,277	1.21
NEXTERA ENERGY	15,000	USD	1,038,484	0.06
NIKE INC	148,816	USD	10,874,850	0.66
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	211,422	CHF	19,983,091	1.21
NVIDIA CORP	753,704	USD	97,744,963	5.90
OKTA -A-	56,025	USD	4,263,419	0.26
PAYCHEX INC	3,502	USD	474,216	0.03
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	68,081	USD	12,679,306	0.77
PROCTER & GAMBLE CO	138,300	USD	22,391,111	1.35
PROGRESSIVE CORP	60,565	USD	14,014,466	0.85
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	11,981	USD	8,241,840	0.50
REINSURANCE GROUP AMERICA INC	17,742	USD	3,660,283	0.22
SALESFORCE INC	21,709	USD	7,009,145	0.42
SEI INVESTMENTS COMPANY	2,300	USD	183,200	0.01
SERVICENOW INC	13,323	USD	13,639,767	0.82
SHERWIN WILLIAMS CO	2,312	USD	758,975	0.05
SIMON PROPERTY GROUP - REG SHS	56,418	USD	9,382,659	0.57
SL GREEN REALTY CORPORATION	41,600	USD	2,728,606	0.16
STEEL DYNAMICS	39,100	USD	4,307,230	0.26
SYNCHRONY FINANCIAL	156,777	USD	9,841,144	0.59
TENET HEALTHCARE	50,148	USD	6,113,165	0.37
TESLA MOTORS INC	53,032	USD	20,682,224	1.25
THERMO FISHER SCIENT SHS	5,745	USD	2,886,259	0.17
TRANE TECH - REG SHS	40,656	USD	14,501,491	0.88
TWILIO INC	54,094	USD	5,646,045	0.34
UNITED THERAPEUTICS CORP	26,892	USD	9,163,277	0.55
UNITEDHEALTH GROUP INC	14,998	USD	7,326,787	0.44
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	27,006	USD	10,502,478	0.63
VISA INC -A-	59,345	USD	18,112,403	1.09
WABTEC CORP	75,902	USD	13,896,920	0.84
WASTE CONNECTIONS	117,824	CAD	19,523,169	1.18
WASTE MANAGEMENT	85,366	USD	16,635,447	1.00
WILLIAMS-SONOMA	35,979	USD	6,434,178	0.39
WW GRAINGER INC	11,881	USD	12,093,837	0.73
ZOETIS INC -A-	44,633	USD	7,022,747	0.42
			1,178,706,154	71.18
Totaal aandelen			1,652,768,346	99.81
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,652,768,346	99.81
Totaal van de effectenportefeuille			1,652,768,346	99.81
Aanschaffingswaarde			1,411,305,953	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Equity World

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	71.18
Japan	7.33
Canada	3.39
Duitsland	2.78
Verenigd Koninkrijk	2.75
Nederland	2.18
Denemarken	1.82
Zwitserland	1.63
Frankrijk	1.53
Spanje	1.11
België	0.83
Italië	0.57
Jersey	0.52
Singapore	0.51
Brazilië	0.49
Hongkong	0.35
Australië	0.29
Zweden	0.26
Israël	0.22
Polen	0.06
Oostenrijk	0.02
	99.81

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	15.97
Internet en internetdiensten	14.14
Elektronica en halfgeleiders	10.76
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	7.11
Farmaceutica	6.87
Communicatie	4.57
Textiel en kledij	4.06
Vastgoed	3.82
Verzekeringen	3.62
Kleinhandel en warenhuizen	3.29
Biotechnologie	3.09
Diverse consumptiegoederen	2.76
Gezondheidszorg	2.47
Diverse dienstverleningen	2.27
Milieudiensten en recyclage	2.18
Transport	2.03
Automobiellindustrie	1.94
Machine- en apparatenbouw	1.71
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.56
Elektrische engineering	1.31
Grafische kunst en uitgeverijen	1.23
Chemie	1.17
Nutsbedrijven	0.72
Hotels en restaurants	0.57
Verpakkingsindustrie	0.27
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.26
Bouwmaterialen	0.05
	99.81

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



Candriam Sustainable Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Australië				
WESTPAC BANKING ZCP 26-11-25	15,000,000	EUR	14,652,073	1.41
			14,652,073	1.41
België				
AEDIFICA NV ZCP 05-03-25	4,000,000	EUR	3,969,711	0.38
AEDIFICA NV ZCP 17-03-25	4,000,000	EUR	3,969,848	0.38
AEDIFICA NV ZCP 24-03-25	5,000,000	EUR	4,963,120	0.48
COFINIMMO SA ZCP 070125	14,000,000	EUR	13,884,536	1.34
COFINIMMO ZCP 13-01-25	7,000,000	EUR	6,939,325	0.67
COFINIMMO ZCP 15-01-25	2,000,000	EUR	1,983,616	0.19
COFINIMMO ZCP 21-01-25	5,000,000	EUR	4,959,570	0.48
LA REGION DE BRUXELLESCAPITALE ZCP 19-12-25	1,000,000	EUR	975,548	0.09
PROXIMUS SA 1.875 15-25 01/10A	2,000,000	EUR	1,986,756	0.19
REGION WALLONNE ZCP 02-01-25	5,000,000	EUR	4,987,259	0.48
REGION WALLONNE ZCP 03-02-25	10,000,000	EUR	9,973,507	0.96
			58,592,796	5.65
Canada				
BANK OF MONTREAL LONDON BRANCH OISEST+0.28% 12-11	7,000,000	EUR	7,001,088	0.68
			7,001,088	0.68
Denemarken				
JYSKE BANK DNK OISEST+0.25% 10-11-25	17,000,000	EUR	17,002,375	1.64
			17,002,375	1.64
Europese Unie				
EUROPEAN UNION BILL ZCP 07-03-25	28,533,000	EUR	28,201,581	2.72
EUROPEAN UNION BILL ZCP 09-05-25	23,000,000	EUR	22,702,515	2.19
			50,904,096	4.91
Finland				
FINLAND TBILL ZCP 13-08-25	5,000,000	EUR	4,908,052	0.47
NORDEA BANK ABP 0.23 140425	20,000,000	EUR	20,001,471	1.93
			24,909,523	2.40
Frankrijk				
AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A	4,600,000	EUR	4,521,152	0.44
AXA ZCP 23-04-25	14,000,000	EUR	13,820,330	1.33
BFCM 1.25 15-25 14/01A	1,500,000	EUR	1,499,084	0.14
BQ POSTALE ZCP 17-04-25	28,000,000	EUR	27,095,881	2.61
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 4.0% 15-12-25	2,000,000	EUR	2,027,716	0.20
DASSAULT SYSTEMES ZCP 030125	14,000,000	EUR	13,886,087	1.34
ESSILORLUXOTTICA ZCP 14-02-25	3,000,000	EUR	2,982,563	0.29
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-11-25	10,000,000	EUR	9,795,474	0.94
FRENCH REPUBLIC ZCP 08-10-25	15,000,000	EUR	14,709,955	1.42
GECINA ZCP 30-01-25	17,000,000	EUR	16,871,273	1.63
ICADE PROMOTION ZCP 04-03-25	10,000,000	EUR	9,925,276	0.96
ICADE PROMOTION ZCP 06-02-25	4,000,000	EUR	3,978,644	0.38
RTE EDF TRANSPORT 1.625% 27-11-25	4,000,000	EUR	3,962,505	0.38
STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 18-25 29/05A	10,000,000	EUR	9,938,359	0.96
VEOLIA ENVIRONMNT ZCP 250425	15,000,000	EUR	14,502,785	1.40
VEOLIA ENVIRONMNT ZCP 280225	6,000,000	EUR	5,928,912	0.57
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 22-01-25	14,000,000	EUR	13,908,830	1.34
			169,354,826	16.33
Duitsland				
ALLIANZ BANQUE OIS+0.25% 05-12-25	5,000,000	EUR	4,999,510	0.48
ALLIANZ BQ 0.23 170425	10,000,000	EUR	9,996,987	0.96
ALLIANZ BQ 0.23 240425	10,000,000	EUR	9,996,863	0.96
DEUT TELEKOM INT FIN 1.375 18-25 01/12A	2,000,000	EUR	1,979,129	0.19
GERMAN TREASURY BILL ZCP 20-08-25	24,000,000	EUR	23,577,345	2.27
VONOVIA SE 0.0 21-25 01/12A	3,000,000	EUR	2,921,918	0.28

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			53,471,752	5.16
Italië				
ENEL FINANCE INTL NV ZCP 31-01-25	17,000,000	EUR	16,907,129	1.63
			16,907,129	1.63
Japan				
JAPAN TREASURY DISC BILL ZCP 20-01-25	1,800,000,000	JPY	11,060,153	1.07
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV ZCP 06-05-25	20,000,000	EUR	19,811,869	1.91
			30,872,022	2.98
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.875 18-25 22/04A	9,600,000	EUR	9,540,504	0.92
AKZO NOBE NV ZCP 160925	6,000,000	EUR	5,846,027	0.56
AKZO NOBEL NV ZCP 110725	10,000,000	EUR	9,698,085	0.94
AKZO NOBEL NV ZCP 150825	5,000,000	EUR	4,862,982	0.47
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	18,000,000	EUR	17,778,344	1.71
WOLTERS KLUWER NV ZCP 16-01-25	7,000,000	EUR	6,947,671	0.67
WOLTERS KLUWER NV ZCP 200125	10,000,000	EUR	9,892,271	0.95
			64,565,884	6.23
Spanje				
IBERDROLA INTL BV ZCP 03-02-25	5,000,000	EUR	4,967,810	0.48
IBERDROLA INTL BV ZCP 05-02-25	10,000,000	EUR	9,924,943	0.96
IBERDROLA INTL BV ZCP 10-01-25	9,000,000	EUR	8,951,429	0.86
			23,844,182	2.30
Zweden				
SECURITAS AB 1.25% 06-03-25	2,200,000	EUR	2,192,247	0.21
			2,192,247	0.21
Verenigd Koninkrijk				
LLOYDS BANK PLC 0.225 140425	20,000,000	EUR	20,004,373	1.93
RELX INVESTMENTS ZCP 31-01-25	2,500,000	EUR	2,493,883	0.24
			22,498,256	2.17
Verenigde Staten van Amerika				
DH EUROPE FINANCE II SARL ZCP 03-02-25	9,500,000	EUR	9,424,078	0.91
DH EUROPE FINANCE II SARL ZCP 20-02-25	6,000,000	EUR	5,969,771	0.58
DH EUROPE FINANCE II SARL ZCP 24-01-25	13,000,000	EUR	12,894,782	1.24
DH EUROPE FINANCE II ZCP 080125	4,000,000	EUR	3,961,046	0.38
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	7,000,000	EUR	6,919,072	0.67
FISERV ZCP 02-01-25	5,500,000	EUR	5,466,448	0.53
FISERV ZCP 02-01-25	6,000,000	EUR	5,985,861	0.58
FISERV ZCP 09-01-25	18,000,000	EUR	17,892,186	1.73
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375 16-25 25/02A	10,200,000	EUR	10,169,103	0.98
KELLANOVA 1.25 15-25 10/03A	20,500,000	EUR	20,430,079	1.97
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.0 20-25 15/10A	8,900,000	EUR	8,717,142	0.84
SANOFI SA 0.875 22-25 04/06A	9,000,000	EUR	8,948,908	0.86
			116,778,476	11.26
Totaal obligaties			673,546,725	64.97
Obligaties met variabele rente				
Canada				
BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q	27,000,000	EUR	27,038,070	2.61
BANK OF NOVA SC FL.R 23-25 12/12Q	14,300,000	EUR	14,339,286	1.38
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q	9,821,000	EUR	9,832,068	0.95
NATL BANK OF CANADA FL.R 23-25 13/05Q	16,700,000	EUR	16,731,506	1.61
NATL BANK OF CANADA FL.R 24-26 06/03Q	8,800,000	EUR	8,816,072	0.85
TORONTO DOMINION BA FL.R 24-26 16/04Q	20,000,000	EUR	20,022,245	1.93
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q	15,000,000	EUR	15,004,319	1.45
			111,783,566	10.78
Denemarken				
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 24-26 27/02Q	13,000,000	EUR	13,056,104	1.26
			13,056,104	1.26
Finland				
OP CORPORATE BANK FL.R 23-25 21/11Q	13,000,000	EUR	13,037,362	1.26

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			13,037,362	1.26
Frankrijk				
BANQUE FEDERATIVE FL.R 23-25 28/04Q	10,000,000	EUR	10,005,548	0.97
SOCIETE GENERALE SUB FL.R 24-26 19/01Q	17,000,000	EUR	17,045,904	1.64
			27,051,452	2.61
Duitsland				
SIEMENS FINANCIE FL.R 23-25 18/12Q	21,000,000	EUR	21,050,080	2.03
			21,050,080	2.03
Japan				
TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 23-25 31/08Q	17,600,000	EUR	17,620,323	1.70
			17,620,323	1.70
Nederland				
ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q	28,900,000	EUR	28,902,800	2.79
			28,902,800	2.79
Spanje				
BBVA FL.R 22-25 26/11Q	17,000,000	EUR	17,139,425	1.65
			17,139,425	1.65
Verenigd Koninkrijk				
NATL WESTM BK SUB FL.R 24-26 09/01Q	11,000,000	EUR	11,038,803	1.06
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	15,000,000	EUR	15,076,563	1.45
			26,115,366	2.52
Totaal obligaties met variabele rente			275,756,478	26.60
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			949,303,203	91.56
Totaal van de effectenportefeuille			949,303,203	91.56
Aanschaffingswaarde			947,982,391	



Candriam Sustainable Money Market Euro

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	18.94
Canada	11.46
Verenigde Staten van Amerika	11.26
Nederland	9.02
Duitsland	7.19
België	5.65
Europese Unie	4.91
Verenigd Koninkrijk	4.69
Japan	4.68
Spanje	3.95
Finland	3.66
Denemarken	2.90
Italië	1.63
Australië	1.41
Zweden	0.21
	91.56

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	65.39
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	6.27
Supranationale instellingen	4.91
Vastgoed	4.07
Beleggingsfondsen	2.58
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.97
Kleinhandel en warenhuizen	1.71
Farmaceutica	1.70
Grafische kunst en uitgeverijen	1.19
Diverse consumptiegoederen	0.98
Overig	0.58
Communicatie	0.19
	91.56



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2024 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	709,185	USD	750,826	18/06/2025	Société Générale	(9,897)
EUR	270,915	JPY	43,809,775	18/06/2025	J.P. Morgan SE	(1,136)
GBP	114,045	EUR	136,112	18/06/2025	Natixis	495
JPY	80,906,158	EUR	507,350	18/06/2025	Société Générale	(4,862)
						(15,400)

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	86,982,069	USD	98,237,446	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,121,683)
EUR	311,511,116	USD	326,722,591	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(3,987,492)
GBP	9,367	USD	11,886	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(156)
USD	5,821,394	EUR	5,585,225	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	34,912
USD	62,575,551	EUR	59,275,000	26/03/2025	Natixis	967,382
USD	105,591,610	EUR	100,000,000	26/03/2025	Nomura Financial Products & Services	1,655,433
USD	279	GBP	222	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	2
USD	2,190,362	CHF	1,954,846	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	30,204
						(3,421,398)

Candriam Sustainable Bond Euro

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	1,862,184	EUR	2,005,488	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(19,326)
EUR	36,698	CHF	34,181	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	241
						(19,085)

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	1,798,320	EUR	1,936,289	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(18,242)
EUR	18,869,413	USD	20,000,000	15/01/2025	J.P. Morgan SE	(435,256)
EUR	9,504,790	USD	10,000,000	15/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(147,509)
GBP	819,335	EUR	991,365	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,010)
USD	461,328	EUR	439,898	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,385
						(596,632)

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	11,461,709	EUR	12,343,760	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(118,968)
EUR	70,588	CHF	65,590	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	631
						(118,337)

Candriam Sustainable Bond Global

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CNH	65,000,000	EUR	8,474,395	10/01/2025	Société Générale	71,938
CNH	930,000	GBP	101,680	21/03/2025	Société Générale	(346)
CNH	410,000	USD	56,212	21/03/2025	BNP Paribas Paris	(252)
EUR	1,202,189	GBP	1,000,000	10/01/2025	Natixis	(6,820)
EUR	2,435,978	GBP	2,030,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(9,812)
EUR	250,000	GBP	207,651	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(135)
EUR	5,271,374	USD	5,500,000	10/01/2025	UBS Europe SE	(38,360)
EUR	28,953,548	USD	30,502,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(406,861)
EUR	105,000	USD	109,365	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(252)
EUR	308,600	CHF	287,000	18/03/2025	UBS Europe SE	1,231
EUR	261,713	DKK	1,950,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	3
EUR	2,522,467	JPY	400,000,000	10/01/2025	Société Générale	62,975
EUR	6,009,988	JPY	963,000,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	59,926
EUR	2,404,663	NZD	4,300,000	10/01/2025	UBS Europe SE	78,884
EUR	49,316	NZD	90,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	745



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global (vervolg)

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	6,487,654	MXN	140,000,000	10/01/2025	Natixis	(3,508)
EUR	101,817	MXN	2,190,000	18/03/2025	Société Générale	1,753
EUR	1,016,662	AUD	1,685,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	12,416
EUR	79,418	NOK	937,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	23
EUR	247,957	PLN	1,065,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	488
EUR	228,621	SEK	2,630,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(1,420)
EUR	130,617	SGD	185,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(306)
EUR	194,307	THB	6,945,000	18/03/2025	J.P. Morgan SE	(2,727)
EUR	1,663,513	CAD	2,486,500	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(5,246)
EUR	6,001,403	CNH	45,930,000	18/03/2025	J.P. Morgan SE	(30,862)
EUR	144,760	CZK	3,630,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	861
GBP	600,000	EUR	721,805	10/01/2025	BNP Paribas Paris	3,600
GBP	400,000	EUR	482,465	10/01/2025	Natixis	1,137
GBP	3,030,694	EUR	3,650,000	21/03/2025	UBS Europe SE	740
GBP	6,356,288	USD	8,073,892	21/03/2025	Société Générale	(113,829)
GBP	67,637	CHF	76,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	67
GBP	66,290	DKK	595,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(5)
GBP	1,358,721	JPY	262,000,000	21/03/2025	Société Générale	17,550
GBP	10,890	NZD	24,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	167
GBP	12,060	MXN	315,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	142
GBP	224,567	AUD	450,000	21/03/2025	UBS Europe SE	2,352
GBP	21,922	NOK	312,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(25)
GBP	59,846	PLN	310,000	21/03/2025	Goldman Sachs Bank Europe SE	77
GBP	55,343	SEK	765,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(248)
GBP	32,201	SGD	55,000	21/03/2025	Société Générale	(133)
GBP	369,794	CAD	670,000	21/03/2025	UBS Europe SE	(4,188)
GBP	1,334,282	CNH	12,315,000	21/03/2025	Goldman Sachs Bank Europe SE	(10,087)
GBP	34,322	CZK	1,040,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	120
JPY	610,000,000	EUR	3,792,379	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(41,688)
JPY	2,210,000,000	EUR	14,147,748	10/01/2025	Société Générale	(558,922)
JPY	28,000,000	GBP	143,064	21/03/2025	UBS Europe SE	691
JPY	15,000,000	USD	96,108	21/03/2025	UBS Europe SE	200
SGD	900,000	EUR	636,177	10/01/2025	Société Générale	935
THB	36,000,000	EUR	998,702	10/01/2025	UBS Europe SE	21,109
USD	60,850,000	EUR	57,723,871	10/01/2025	Société Générale	1,021,280
USD	2,500,000	EUR	2,381,910	10/01/2025	UBS Europe SE	31,610
USD	480,000	EUR	458,870	18/03/2025	Société Générale	3,154
USD	2,409,743	EUR	2,285,000	21/03/2025	UBS Europe SE	34,204
USD	443,848	GBP	349,500	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	6,168
USD	680,000	GBP	542,081	21/03/2025	UBS Europe SE	1,439
USD	56,475	CHF	50,000	21/03/2025	UBS Europe SE	788
USD	53,067	DKK	375,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	739
USD	1,086,658	JPY	165,000,000	21/03/2025	Nomura Financial Products & Services	25,999
USD	8,645	NZD	15,000	21/03/2025	Natixis	225
USD	9,728	MXN	200,000	21/03/2025	J.P. Morgan SE	231
USD	177,575	AUD	280,000	21/03/2025	UBS Europe SE	4,049
USD	17,409	NOK	195,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	235
USD	47,835	PLN	195,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	742
USD	43,651	SEK	475,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	460
USD	26,024	SGD	35,000	21/03/2025	Société Générale	277
USD	38,410	THB	1,310,000	21/03/2025	J.P. Morgan SE	(203)
USD	294,427	CAD	420,000	21/03/2025	UBS Europe SE	1,490
USD	1,060,359	CNH	7,705,000	21/03/2025	BNP Paribas Paris	8,582
USD	27,265	CZK	650,000	21/03/2025	Nomura Financial Products & Services	475
						246,042



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	185,549	USD	200,000	25/02/2025	J.P. Morgan SE	(7,177)
EUR	5,690,214	USD	6,000,000	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(99,244)
EUR	2,750,048	USD	2,900,000	24/01/2025	Société Générale	(48,191)
EUR	243,726	HKD	2,000,000	24/01/2025	Société Générale	(4,750)
EUR	774,584	JPY	125,000,000	24/01/2025	Société Générale	5,178
USD	100,000	EUR	95,751	25/02/2025	Société Générale	605
						(153,579)

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	1,485,713	EUR	1,600,046	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(15,419)
EUR	22,738,179	GBP	19,000,000	10/01/2025	Société Générale	(233,025)
EUR	8,201	USD	8,538	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(40)
EUR	4,000,000	USD	4,211,888	10/01/2025	BNP Paribas Paris	(66,195)
EUR	724,949,847	USD	765,500,000	10/01/2025	Natixis	(14,071,346)
EUR	14,263,561	USD	15,000,000	10/01/2025	Nomura Financial Products & Services	(217,567)
EUR	9,440,023	USD	10,000,000	10/01/2025	Société Générale	(214,085)
EUR	19,087,947	USD	20,000,000	10/01/2025	Citigroup Global Markets Limited	(220,201)
EUR	11,805	CHF	11,018	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	54
GBP	4,723,626	EUR	5,700,000	10/01/2025	Société Générale	10,896
GBP	3,941,063	USD	5,000,000	10/01/2025	Société Générale	(62,271)
USD	140,101,087	EUR	133,593,227	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,635,490
USD	6,000,000	EUR	5,756,328	10/01/2025	BNP Paribas Paris	36,107
						(13,417,602)

Candriam Sustainable Bond Impact

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	43,963	GBP	36,480	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(131)
EUR	4,641,391	USD	5,000,000	08/01/2025	J.P. Morgan SE	(186,053)
EUR	869,901	CAD	1,300,000	08/01/2025	J.P. Morgan SE	(2,998)
GBP	1,343,968	EUR	1,626,150	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,656)
						(190,838)

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	7,327,644	USD	7,757,904	18/06/2025	Société Générale	(102,264)
EUR	1,204,045	JPY	194,706,271	18/06/2025	J.P. Morgan SE	(5,050)
GBP	303,507	EUR	362,233	18/06/2025	Natixis	1,319
JPY	209,824,455	EUR	1,315,776	18/06/2025	Société Générale	(12,608)
						(118,603)

Candriam Sustainable Equity Children

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	1,092	USD	1,146	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(14)
USD	43	EUR	42	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
						(14)

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	7,444,391	USD	7,808,131	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(95,513)
USD	491,018	EUR	470,786	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,268
						(92,245)

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	9,094,829	USD	9,539,194	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(116,672)
USD	631,592	EUR	604,793	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,005
						(111,667)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	5,834,688	EUR	6,282,891	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(59,749)
EUR	202,784	CHF	188,987	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,214
						(58,535)

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	99,856	USD	104,734	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,281)
USD	2,796	EUR	2,692	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	8
						(1,273)

Candriam Sustainable Equity Japan

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in JPY)
EUR	42,206,201	JPY	6,761,763,970	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	96,812,955
JPY	155,166,319	EUR	959,244	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(713,083)
						96,099,872

Candriam Sustainable Equity US

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	1,229	USD	1,388	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(30)
EUR	106,224,869	USD	111,403,542	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,351,310)
USD	5,980,473	EUR	5,746,921	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	26,473
USD	77	CHF	69	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1
						(1,324,866)

Candriam Sustainable Equity World

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
AUD	60,000	EUR	35,933	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(85)
CAD	500,000	EUR	333,876	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	1,845
CHF	280,000	EUR	300,005	23/01/2025	Société Générale	(1,192)
DKK	1,500,000	EUR	201,169	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	22
EUR	302,127	GBP	250,000	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	55
EUR	57,674	USD	60,000	23/01/2025	J.P. Morgan SE	(222)
EUR	7,635,164	USD	8,030,000	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(113,335)
EUR	808	USD	850	23/01/2025	Société Générale	(12)
EUR	320,408	CHF	300,000	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	254
EUR	214,563	DKK	1,600,000	23/01/2025	Société Générale	(40)
EUR	34,260	HKD	280,000	23/01/2025	Société Générale	(527)
EUR	777,911	JPY	125,000,000	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	8,558
EUR	39,194	AUD	65,000	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	360
EUR	43,540	SEK	500,000	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(172)
EUR	319,430	CAD	480,000	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(2,863)
EUR	39,988	CAD	60,000	23/01/2025	Natixis	(298)
GBP	230,000	EUR	276,682	23/01/2025	Société Générale	1,226
HKD	250,000	EUR	30,926	23/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	134
JPY	115,000,000	EUR	705,948	23/01/2025	J.P. Morgan SE	1,841
SEK	500,000	EUR	43,535	23/01/2025	BNP Paribas Paris	177
USD	7,170,000	EUR	6,892,114	23/01/2025	Société Générale	26,470
						(77,804)

Candriam Sustainable Money Market Euro

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	11,146,339	JPY	1,800,000,000	21/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	69,440
						69,440

Zie Toelichting 12 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Non-Deliverable Forwards ('NDF')

Op 31 december 2024 stonden de volgende niet-leverbare termijncontracten uit:

Candriam Sustainable Bond Global

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
BRL	34,000,000	EUR	5,390,836	07/02/2025	Société Générale	(119,231)
EUR	676,886	KRW	1,020,000,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	10,776
EUR	232,779	MYR	1,092,000	19/03/2025	Goldman Sachs Bank Europe SE	(3,024)
EUR	130,877	IDR	2,218,000,000	18/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(275)
EUR	5,195,007	BRL	34,000,000	07/02/2025	UBS Europe SE	(78,168)
GBP	151,285	KRW	275,000,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	2,660
GBP	51,227	MYR	290,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(912)
GBP	29,904	IDR	615,000,000	21/03/2025	Société Générale	(331)
KRW	4,700,000,000	EUR	3,133,250	10/01/2025	Société Générale	(62,025)
MYR	5,000,000	EUR	1,069,343	10/01/2025	Natixis	9,427
USD	118,662	KRW	170,000,000	21/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	3,194
USD	40,349	MYR	180,000	21/03/2025	Goldman Sachs Bank Europe SE	(36)
USD	23,762	IDR	385,000,000	21/03/2025	BNP Paribas Paris	116
						(237,829)

Zie Toelichting 12 voor ontvangen/gegeven zekerheden met betrekking tot de NDF-contracten.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2024 zijn de openstaande futures als volgt:

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
8	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	813,480	(9,190)
10	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	991,300	(32,500)
(11)	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	1,040,066	(664)
					(42,354)

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in USD) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in USD)
Futures op obligaties					
(490)	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	50,298,066	1,669,330
1,350	FV CBOT UST 5 0325	USD	J.P. Morgan SE	135,661,500	(1,211,709)
					457,621

Candriam Sustainable Bond Euro

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
140	EURO BTP FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	15,038,800	(359,600)
272	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	26,963,360	(751,382)
657	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	66,807,045	(372,600)
472	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	47,216,520	(130,965)
291	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	29,945,355	(415,122)
(186)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	18,333,090	1,514,039
					(515,630)

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
2,748	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	272,409,240	(5,090,300)
(3,646)	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	370,743,510	3,334,830
1,451	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	145,150,785	(419,890)
(481)	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	49,497,305	1,122,340
(184)	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	17,397,462	374,819
193	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	19,023,045	(1,439,780)
355	US 10YR ULTR /202503	USD	J.P. Morgan SE	32,463,902	(1,151,693)
					(3,269,674)

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(432)	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	43,927,920	557,280
3,635	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	363,627,225	(1,180,075)
					(622,795)

Candriam Sustainable Bond Global

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
1	LONG GILT FU /202503	GBP	J.P. Morgan SE	108,968	(3,169)
3	US ULTRA BD /202503	USD	J.P. Morgan SE	252,269	(17,836)
5	AUSTR 10YR B /202503	AUD	J.P. Morgan SE	294,789	(4,216)
10	CAN 10YR BON /202503	CAD	J.P. Morgan SE	651,147	6,983



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global (vervolg)

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
80	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	7,564,114	(143,650)
19	US TBOND 30 0325	USD	J.P. Morgan SE	1,756,110	(77,982)
(142)	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	14,204,970	44,730
28	EURO BTP FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	3,007,760	(70,280)
161	TU CBOT UST 2 0325	USD	J.P. Morgan SE	31,050,689	(36,441)
(100)	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	10,168,500	124,000
(197)	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	19,528,610	434,795
371	FV CBOT UST 5 0325	USD	J.P. Morgan SE	36,003,660	(316,985)
(33)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	3,252,645	264,660
167	US 10YR ULTR /202503	USD	J.P. Morgan SE	15,271,751	(78,482)
					126,127

Candriam Sustainable Bond Impact

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(10)	FV CBOT UST 5 0325	USD	J.P. Morgan SE	970,449	9,129
(9)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	887,085	74,880
(5)	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	472,757	9,469
(5)	US 10YR ULTR /202503	USD	J.P. Morgan SE	457,238	13,694
(5)	CAN 5YR BOND 0325	CAD	J.P. Morgan SE	343,290	(3,223)
(4)	TU CBOT UST 2 0325	USD	J.P. Morgan SE	771,446	754
7	EURO BTP FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	751,940	(18,760)
21	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	2,081,730	(61,640)
39	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	3,901,365	(14,040)
38	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	3,910,390	(73,714)
77	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	7,829,745	(44,960)
					(108,411)

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(50)	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	4,727,571	(3,018)
9	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	892,170	(31,081)
50	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	5,084,250	(57,160)
					(91,259)

Zie toelichting 11 in verband met de tegoeden bij makelaars voor futures.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

Candriam Sustainable (hierna 'de bevek') is een naamloze vennootschap ('société anonyme') naar Luxemburgs recht in de vorm van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek of 'sicav' in het Frans) in de zin van de Wet. De bevek is onderworpen aan de bepalingen van deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging ('ICB's'), zoals gewijzigd, en de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen.

De bevek is in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B-202950.

De bevek werd op 21 december 2015 opgericht – door middel van een akte verleden voor de in Luxemburg gevestigde notaris mr. Henri Hellinckx die op 22 januari 2016 in het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (het 'Mémorial') werd gepubliceerd – voor onbepaalde tijd met ingang van de datum van oprichting. De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 7 december 2020 en de betrokken wijzigingen werden in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ('RESA') gepubliceerd. De gecoördineerde statuten werden neergelegd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de bevek. Het minimumkapitaal van de bevek is het door de wet bepaalde wettelijke minimum (d.w.z. EUR 1.250.000), vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde.

De bevek is een paraplufonds dat beleggers de mogelijkheid biedt om een of meer beleggingsstrategieën te kiezen door te beleggen in een of meer afzonderlijke deelfonds die de bevek aanbiedt, met de mogelijkheid om over te stappen van het ene naar het andere deelfonds. De bevek is open of 'open-ended', wat betekent dat de aandeelhouders hun aandelen op verzoek kunnen laten terugkopen tegen koersen die gebaseerd zijn op de geldende netto-inventariswaarde, zoals beschreven in het prospectus.

Het deelfonds Candriam Sustainable Money Market Euro komt in aanmerking als geldmarktfonds en is goedgekeurd door de CSSF overeenkomstig de bepalingen van de Verordening inzake geldmarktfonds en staat op de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging als geldmarktfonds geregistreerd.

Een geldmarktfonds is een icb die of een deelfonds daarvan dat in aanmerking komt als geldmarktfonds in de zin van de verordening inzake geldmarktfonds.

De verordening inzake geldmarktfonds is Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfonds.

Sinds 21 januari 2019 voldoet het deelfonds Candriam Sustainable Money Market Euro aan de nieuwe vereisten van Verordening (EU) 2017/1131 (de 'verordening') van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfonds.

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

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

De volgende deelfonds zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

Deelfonds

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation
 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 Defensive Asset Allocation
 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 (gelanceerd op 15 maart 2024)
 Candriam Sustainable Equity EMU
 Candriam Sustainable Equity Europe
 Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
 Candriam Sustainable Equity Future Mobility
 Candriam Sustainable Equity Japan
 Candriam Sustainable Equity Quant Europe
 Candriam Sustainable Equity US
 Candriam Sustainable Equity Water (gelanceerd op 1 maart 2024)
 Candriam Sustainable Equity World
 Candriam Sustainable Money Market Euro

Referentiemunt

EUR
 USD
 EUR
 EUR
 EUR
 EUR
 EUR
 EUR
 EUR
 EUR
 USD
 USD
 USD
 EUR
 EUR
 EUR
 EUR
 EUR
 USD
 JPY
 EUR
 USD
 USD
 EUR
 EUR

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De klasse **BF** is voorbehouden aan feeder-icb's naar Belgisch recht die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.
- De klasse **C** is beschikbaar voor zowel natuurlijke personen als rechtspersonen.
- De klasse **I** is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers.
- De klasse **IP** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers en brengt een presatievergoeding in rekening.
- De klasse **N** is uitsluitend bestemd voor distributeurs die door de Beheersmaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De klasse **PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven op aandelen voor het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt qua activa onder beheer. De minimale inleg bedraagt 1.000.000 USD of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum. De Aandelenklasse blijft open voor inschrijvingen tot een van de volgende gebeurtenissen zich voordoet:
 - een bepaalde door de raad van bestuur gedefinieerde tijdsperiode is verstreken;
 - het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt in termen van activa onder beheer zoals bepaald door de raad van bestuur; of
 - de raad van bestuur beslist om legitieme redenen om de aandelenklasse niet meer aan te bieden.
- De klasse **R** is voorbehouden aan de financiële tussenpersonen (onder meer distributeurs en platformaanbieders) die:
 - een afzonderlijke overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
 - uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving, of overeenkomsten met hun klanten geen vergoedingen, provisies of geldelijke voordelen van de Beheersmaatschappij mogen aanvaarden en behouden, in het kader van de voornoemde beleggingsdiensten.
- De klasse **R2** is voorbehouden aan:
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, indien de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde icb's.
- De klasse **S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheersmaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De klasse **V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR of het equivalent in een andere munt voor klassen die in een andere munt luiden of het equivalent in een andere munt zoals beslist door de Raad van Bestuur (de Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum).
- De klasse **VB** is bestemd voor ICB's naar Belgisch recht die door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De klasse **VP** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers en brengt een presatievergoeding in rekening. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR of het equivalent in een andere munt voor klassen die in een andere munt luiden of het equivalent in een andere munt zoals beslist door de Raad van Bestuur (de Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum).
- De klasse **Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheersmaatschappij specifiek tot de klasse zijn toegelaten.
- De klasse **Z** is voorbehouden aan:
 - institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-Groep.

De activa van de verschillende aandelenklassen worden samengevoegd in één account. De activa van de verschillende aandelenklassen worden samengevoegd in één account.

Bovendien kan op de aandelenklassen een valutadekkingsproces worden toegepast:

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

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

De uitgegeven aandelen worden in detail beschreven in het hoofdstuk "Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor de periode van de verschillende deelfondsen.

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

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

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

De voor de financiële staten gebruikte netto-inventariswaarden zijn die van 31 december 2024.

Deelfonds Candriam Sustainable Equity Japan: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2024 op basis van de slotkoersen van 30 december 2024.

Deelfondsen Candriam Sustainable Equity Emerging Markets en Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1): de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2024 op basis van de koersen van 30 december 2024 voor de Aziatische markten die op die datum geopend waren en op basis van de koersen van 31 december 2024 voor de overige markten;

Voor de andere deelfondsen van de bevek werden de netto-inventariswaarden op datum van 31 december 2024 berekend op 2 januari 2025 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

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

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

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

c) Omzetting van vreemde munten

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

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

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

Voor de deelfondsen 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 Defensive Asset Allocation, 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 Future Mobility, Candriam Sustainable Equity US, Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1), Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Money Market Euro zijn de gebruikte wisselkoersen per 31 december 2024 als volgt:

1 EUR =	1.672450	AUD	1 EUR =	7.457250	DKK	1 EUR =	162.739200	JPY	1 EUR =	11.441500	SEK
1 EUR =	1.489250	CAD	1 EUR =	0.826800	GBP	1 EUR =	1524.411350	KRW	1 EUR =	1.412650	SGD
1 EUR =	0.938450	CHF	1 EUR =	8.043700	HKD	1 EUR =	21.530900	MXN	1 EUR =	36.615800	TRY
1 EUR =	7.602150	CNH	1 EUR =	411.365000	HUF	1 EUR =	11.760500	NOK	1 EUR =	33.948350	TWD
1 EUR =	7.558400	CNY	1 EUR =	16666.373000	IDR	1 EUR =	1.848300	NZD	1 EUR =	1.035500	USD
1 EUR =	4561.937275	COP	1 EUR =	3.773000	ILS	1 EUR =	4.277250	PLN	1 EUR =	19.539900	ZAR
1 EUR =	25.175000	CZK	1 EUR =	88.653000	INR	1 EUR =	4.975450	RON			

Voor de deelfondsen Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1) en Candriam Sustainable Equity Japan zijn de gebruikte wisselkoersen per 31 december 2024 als volgt:



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

1 EUR =	1.673550	AUD	1 EUR =	8.083500	HKD	1 EUR =	21.531600	MXN	1 EUR =	1.415000	SGD
1 EUR =	6.432400	BRL	1 EUR =	411.480000	HUF	1 EUR =	4.658000	MYR	1 EUR =	35.667900	THB
1 EUR =	0.940820	CHF	1 EUR =	16765.690000	IDR	1 EUR =	11.803700	NOK	1 EUR =	36.842200	TRY
1 EUR =	7.600500	CNY	1 EUR =	89.159200	INR	1 EUR =	1.848400	NZD	1 EUR =	34.145700	TWD
1 EUR =	25.157000	CZK	1 EUR =	162.670000	JPY	1 EUR =	4.273300	PLN	1 EUR =	1.041200	USD
1 EUR =	0.828850	GBP	1 EUR =	1534.490000	KRW	1 EUR =	11.452800	SEK	1 EUR =	19.492900	ZAR

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

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

De beleggingen door bepaalde deelfondsen van de bevek in andere deelfondsen van de bevek werden niet geëlimineerd uit de geglobaliseerde financiële staten per 31 december 2024. Per 31 december 2024 bedroeg het totaal van de intra-bevek beleggingen 258.403.816,00 EUR. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op 18.575.019.172,00 EUR, als we geen rekening houden met deze intra-bevek-beleggingen.

Deelfonds	Intra-bevek-beleggingen	Bedrag (EUR)
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	274,528
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	2,620,037
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	2,683,010
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	3,980,980
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	743,269
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	883,491
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	163,037
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	325,050
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	2,500,175
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	1,387,043
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	472,534
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	2,504,316
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	4,753,206
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	2,236,734
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	534,571
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	933,048
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	10,857,000
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	3,395,910
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	26,780,600
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	11,121,620
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	9,622,877
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	522,922
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	6,426,991
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	55,817,199
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	2,679,948
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	14,614,554
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	22,515,969
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	22,789,513
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	5,160,264
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	10,579,169
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	388,763
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	1,059,887
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	5,807,035
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	338,108
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	1,057,474
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	4,400,970
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	13,886,489
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	798,801
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	786,724

e) Waardering van de opties en futures

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

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

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

De niet-gerealiseerde meerwaarde / minderwaarde op futurecontracten is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op futures". Wijzigingen in de marktwaarde van open futurecontracten zijn opgenomen als niet-gerealiseerde meerwaarden / (minderwaarden) in de staat van de wijzigingen in de netto-activa onder 'Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures'.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

Gerealiseerde winsten of verliezen, die het verschil vertegenwoordigen tussen de waarde van het contract op het moment waarop het werd geopend en de waarde op het moment waarop het werd gesloten, zijn opgenomen bij de sluiting of afloop van de future in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures".

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

f) Waardering van valutatermijncontracten

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

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

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

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

g) Waardering van Non-Deliverable Forwards contracten ("NDF")

Non-Deliverable Forwards contracten zijn kortlopende termijncontracten op weinig verhandelde of niet-converteerbare vreemde valuta's. Deze contracten worden gewaardeerd op basis van de termijnwisselkoersen die gelden op de afsluitingsdatum en van toepassing zijn op de resterende periode tot de vervaldatum. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit de NDF worden in de staat van de nettoactiva opgenomen onder de rubriek "Niet-gerealiseerde netto meerwaarde / (verliezen) op valutatermijncontracten".

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

Details over eventuele uitstaande niet-leverbare termijncontracten (NDF's) zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.

h) Transactiekosten

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

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

i) Inkomsten

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

j) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

A: jaarlijks

EMTN: Euro Medium Term Note

FL.R: Floating Rate Notes

Q: Driemaandelijks

S: halfjaarlijks

XX: Eeuwigdurende obligaties

ZCP of U: Nulcoupon

Toelichting 3 - Beheerprovisies

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

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

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 – Beheerprovisies (vervolg)

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

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

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

De geldende tarieven per 31 december 2024 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	I	Kapitalisatie	LU2428018811	0.55%
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Kapitalisatie	LU1434519416	1.20%
	C	Uitkering	LU1434519507	1.20%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2016899614	1.20%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2264875068	1.20%
	I	Kapitalisatie	LU1434519689	0.65%
	I	Uitkering	LU1434519762	0.65%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770078	0.65%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1434519846	0.65%
	I - EUR - Hedged	Uitkering	LU1580881933	0.65%
	I - GBP - Hedged	Uitkering	LU1797946164	0.65%
	IP	Kapitalisatie	LU2713794126	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU2027379358	1.60%
	R	Kapitalisatie	LU1434519929	0.70%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770151	0.70%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2016899705	0.70%
	R - EUR - Hedged	Uitkering	LU1797946248	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434520000	0.70%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1953289276	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU1434520182	0.28%
	R2	Uitkering	LU1439992113	0.28%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU2328290445	0.28%
	V	Kapitalisatie	LU1434520265	0.40%
	V	Uitkering	LU2211179648	0.40%
	V - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770235	0.40%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1434520349	0.40%
	VB	Uitkering	LU2868788576	0.00%
	VB - EUR - Hedged	Uitkering	LU2868788733	0.00%
	VP	Kapitalisatie	LU2713797228	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1434520422	0.00%
	Z	Uitkering	LU1434520695	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770318	0.00%
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Kapitalisatie	LU1313769447	0.60%
	C	Uitkering	LU1313769520	0.60%
	I	Kapitalisatie	LU1313769793	0.30%
	I	Uitkering	LU1313769959	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2027379432	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU1313770023	0.35%
	R2	Kapitalisatie	LU1720116919	0.15%
	R2	Uitkering	LU1720117057	0.15%
	V	Kapitalisatie	LU1313770296	0.20%
	V - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2702913760	0.20%
	VB	Kapitalisatie	LU2868788907	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU1313770379	0.00%
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Z	Uitkering	LU1434521230	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1313770452	0.75%
	C	Uitkering	LU1313770536	0.75%
	I	Kapitalisatie	LU1313770619	0.40%
	I	Uitkering	LU1313770700	0.40%
	IP	Kapitalisatie	LU2713796923	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU1313770882	0.40%
	R	Uitkering	LU1720117305	0.40%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633214	0.40%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633305	0.40%
	R - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633487	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1720117487	0.15%
	R2	Uitkering	LU1720117560	0.15%
	V	Kapitalisatie	LU1313770965	0.25%
	VB	Kapitalisatie	LU2868792099	0.00%
	VP	Kapitalisatie	LU2713796840	0.20%
	Z	Kapitalisatie	LU1313771005	0.00%
	Z	Uitkering	LU1434521743	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 – Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Kapitalisatie	LU1434521826	0.40%
	C	Uitkering	LU1434522048	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1434522477	0.25%
	I	Uitkering	LU1434522550	0.25%
	IP	Kapitalisatie	LU2713796766	0.20%
	R	Kapitalisatie	LU1434522634	0.30%
	R	Uitkering	LU1720117644	0.30%
	R2	Kapitalisatie	LU1720117727	0.10%
	R2	Uitkering	LU1720117990	0.10%
	S	Kapitalisatie	LU2363112280	0.12%
	V	Kapitalisatie	LU1434522717	0.20%
	V	Uitkering	LU2364191341	0.20%
	V - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2590263930	0.20%
	VB	Kapitalisatie	LU2868791521	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global	VP	Kapitalisatie	LU2713796683	0.15%
	Z	Kapitalisatie	LU1434522808	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1434523012	0.70%
	C	Uitkering	LU1434523103	0.70%
	I	Kapitalisatie	LU1434523285	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1434523442	0.40%
	R - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211181891	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1720118295	0.15%
	R2	Uitkering	LU1720118022	0.15%
	V	Kapitalisatie	LU1434523525	0.25%
	V - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211182196	0.25%
	V - USD - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211182436	0.25%
	V (q) - GBP - Asset Hedged	Uitkering	LU2211182352	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1434523798	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	C	Kapitalisatie	LU2428020718	1.30%
	I	Kapitalisatie	LU2428020981	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU2428021369	0.65%
	Z	Kapitalisatie	LU2428021872	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Kapitalisatie	LU1644441120	1.20%
	C	Uitkering	LU1644441393	1.20%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443460	1.20%
	C (m) - USD - Hedged	Uitkering	LU2364191697	1.20%
	I	Kapitalisatie	LU1644441476	0.70%
	I	Uitkering	LU1644441633	0.70%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180497	0.70%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1644441559	0.70%
	I - USD - Hedged	Uitkering	LU2211180653	0.70%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443544	0.70%
	IP	Kapitalisatie	LU2713796337	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU2027379515	1.60%
	R	Kapitalisatie	LU1644441716	0.70%
	R	Uitkering	LU1720118378	0.70%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180901	0.70%
	R - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2211181206	0.70%
	R2	Uitkering	LU2363112363	0.28%
	S	Kapitalisatie	LU1720118451	0.20%
	S - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2474803587	0.20%
	V	Kapitalisatie	LU1644441807	0.42%
	V - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180067	0.42%
	VB	Kapitalisatie	LU2868791281	0.00%
	VP	Kapitalisatie	LU2713796253	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1644441989	0.00%
Candriam Sustainable Bond Impact	C	Kapitalisatie	LU2369559823	0.70%
	I	Kapitalisatie	LU2369560169	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU2421360129	0.80%
	PI - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU2801123303	0.15%
	R	Kapitalisatie	LU2369560326	0.40%
	S	Uitkering	LU2369561050	0.14%
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Z	Kapitalisatie	LU2369561217	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1644442102	1.15%
	C	Uitkering	LU1644442284	1.15%
	I	Kapitalisatie	LU1644442367	0.45%
	I	Uitkering	LU1644442441	0.45%
	R	Kapitalisatie	LU1644442524	0.50%
	R2	Uitkering	LU1932633560	0.29%
	V	Kapitalisatie	LU1644442797	0.28%
	Z	Kapitalisatie	LU1644442870	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 – Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371175907	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2371178836	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2371178752	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2371178240	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371178083	0.80%
	N	Kapitalisatie	LU2371177861	2.00%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2371177606	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU2371177275	0.80%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371179057	0.00%
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443114	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2109443205	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2109440870	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2109441175	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2109441258	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109441332	0.80%
	N	Kapitalisatie	LU2363112447	2.00%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2363112793	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2363112520	2.00%
	PI	Kapitalisatie	LU2109441415	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU2109441688	0.80%
	R	Uitkering	LU2109441761	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2109441928	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109441845	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU2109442066	0.40%
	R2	Uitkering	LU2109442140	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2109442579	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU2109442736	0.00%
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2016898996	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2016899028	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1932633644	1.60%
	C	Uitkering	LU1932633727	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1932634022	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932633990	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1932634295	0.80%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2059769906	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932634378	0.80%
	N	Kapitalisatie	LU2363112876	2.00%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2363113098	2.00%
	PI	Kapitalisatie	LU1932635003	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1932634451	0.80%
	R	Uitkering	LU1932634535	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1932634709	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932634618	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1932634881	0.40%
	R2	Uitkering	LU1932634964	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1932635185	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2211181388	0.00%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	BF	Kapitalisatie	LU2521063755	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1434523954	1.60%
	C	Uitkering	LU1434524093	1.60%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946321	1.60%
	C - USD - Unhedged	Uitkering	LU2343014036	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1434524259	0.70%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434524333	0.70%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946594	0.70%
	IP	Kapitalisatie	LU2713796170	0.65%
	N	Kapitalisatie	LU2027379606	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1434524416	0.80%
	R	Uitkering	LU1720118535	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434524689	0.80%
	R - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946677	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1434524762	0.40%
	R2	Uitkering	LU1434524846	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2363113171	0.31%
	V	Kapitalisatie	LU1434524929	0.40%
	V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2590263856	0.40%
	V - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946750	0.40%
	VB	Kapitalisatie	LU2868790986	0.00%
	VB	Uitkering	LU2868791109	0.00%
	VP	Kapitalisatie	LU2713796097	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU1434525066	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 – Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2720177513	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2720175574	0.70%
	R	Kapitalisatie	LU2720175905	0.80%
	V	Kapitalisatie	LU2720176895	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU2720178917	0.00%
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Kapitalisatie	LU1313771187	1.50%
	C	Uitkering	LU1313771260	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU1313771344	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU1313771427	0.70%
	R	Uitkering	LU1720121679	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU1434525223	0.38%
	R2	Uitkering	LU1434525496	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU1313771690	0.40%
Candriam Sustainable Equity Europe	Z	Kapitalisatie	LU1313771773	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1313771856	1.50%
	C	Uitkering	LU1313771930	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU1313772078	0.65%
	IP	Kapitalisatie	LU2713795792	0.50%
	N	Kapitalisatie	LU2027379788	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1313772151	0.70%
	R	Uitkering	LU1720118618	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU1720118709	0.38%
	R2	Uitkering	LU1720118964	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU1313772235	0.40%
	VB	Kapitalisatie	LU2868790473	0.00%
	VP	Kapitalisatie	LU2713795529	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1313772318	0.00%
	Z	Uitkering	LU1434525819	0.00%
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	C	Kapitalisatie	LU2258565089	1.60%
	C	Uitkering	LU2258565162	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2258565246	0.80%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2620893631	0.80%
	IP	Kapitalisatie	LU2713795446	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU2258565675	0.90%
	R2	Kapitalisatie	LU2258565758	0.38%
	R2	Uitkering	LU2258565832	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU2258565915	0.35%
	VP	Kapitalisatie	LU2713795362	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU2258566053	0.00%
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258562656	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2258562730	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2258562813	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2258563118	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258563035	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2258563209	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258563381	0.80%
	N	Kapitalisatie	LU2363113338	2.00%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2363113502	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2363113411	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU2258563464	0.80%
	R2	Uitkering	LU2258564199	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2258564512	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU2258564603	0.00%
Candriam Sustainable Equity Japan	C	Kapitalisatie	LU1434526460	1.50%
	C	Uitkering	LU1434526544	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU1434526627	0.65%
	N	Kapitalisatie	LU2027379861	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1434526890	0.70%
	R	Uitkering	LU1720120192	0.70%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1797946917	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434526973	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU1720120515	0.38%
	R2	Uitkering	LU1720120788	0.38%
	VB	Kapitalisatie	LU2868789111	0.00%
	VB	Uitkering	LU2868787925	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU1434527278	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2501585306	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 – Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	Kapitalisatie	LU2378104066	1.50%
	C	Uitkering	LU2378104140	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2378104223	0.65%
	N	Kapitalisatie	LU2378104652	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU2378104736	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2378104819	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU2378104900	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU2378105113	0.40%
	VB	Kapitalisatie	LU2868784823	0.00%
	VB	Uitkering	LU2868785044	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU2378105204	0.00%
	Z	Uitkering	LU2378105386	0.00%
Candriam Sustainable Equity US	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227860371	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2227857070	1.45%
	C	Uitkering	LU2227857153	1.45%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227857310	1.45%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857237	1.45%
	I	Kapitalisatie	LU2227857401	0.60%
	I	Uitkering	LU2227857583	0.60%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227857740	0.60%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857666	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857823	0.60%
	IP	Kapitalisatie	LU2713794803	0.45%
	R	Kapitalisatie	LU2227858128	0.60%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2227858714	0.60%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227858474	0.60%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227858805	0.60%
	R2	Kapitalisatie	LU2227858987	0.35%
	R2	Uitkering	LU2227859019	0.35%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227859100	0.35%
	S	Kapitalisatie	LU2227859282	0.75%
	V	Kapitalisatie	LU2227859365	0.35%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227859449	0.35%
	VB	Kapitalisatie	LU2868789624	0.00%
	VP	Kapitalisatie	LU2713794712	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU2227859522	0.00%
	Z	Uitkering	LU2227859795	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227859878	0.00%
Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2720177943	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2720178321	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU2720180228	0.80%
	V	Kapitalisatie	LU2720179725	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU2720180061	0.00%
Candriam Sustainable Equity World	C	Kapitalisatie	LU1434527435	1.50%
	C	Uitkering	LU1434527518	1.50%
	C - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2420561321	1.50%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2016899291	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU1434527781	0.65%
	I	Uitkering	LU1434527864	0.65%
	I - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2702913687	0.65%
	IP	Kapitalisatie	LU2713794639	0.50%
	N	Kapitalisatie	LU2027379945	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1434528169	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434528243	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU1720121166	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU1434528672	0.40%
	VP	Kapitalisatie	LU2713794555	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1434528839	0.00%
Candriam Sustainable Money Market Euro	C	Kapitalisatie	LU1434529050	0.30%
	C	Uitkering	LU1434529134	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU1434529217	0.15%
	I	Uitkering	LU1434529308	0.15%
	R	Kapitalisatie	LU2620893557	0.15%
	R2	Uitkering	LU1434529563	0.08%
	V	Kapitalisatie	LU1434529647	0.06%
	V	Uitkering	LU1434529720	0.06%
	Z	Kapitalisatie	LU1434529993	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 – Beheerprovisies (vervolg)

Onderstaende lijst bevat de maximale jaarlijkse beheerprovisie die van toepassing is op ICBE's waarin per 31 december 2024 door de verschillende deelfonds van Candriam Sustainable was belegd.

Doelfonds	Max.
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 CONVERTIBLE 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%

Toelichting 4 - Distributieprovisies

Het deelfonds Candriam Sustainable Equity World betaalt, uitsluitend voor de klasse Y, een distributievergoeding. Die vergoeding bedraagt momenteel 1,38% van de klasse Y van het deelfonds Sustainable Equity World en wordt uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de aandelenklasse, naar rato van de nettoactiva die de distributeur in de aandelenklasse heeft aangebracht, en wordt door de bevek betaald aan het einde van elk kwartaal. De aandelenklasse is sinds 1 april 2021 inactief.

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Jaartarief
Candriam Sustainable Equity World	Y	Kapitalisatie	LU1434528755	0.0138

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

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

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

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

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

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

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

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

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

De maximumtarieven per 31 december 2024 zijn als volgt:



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	I	Kapitalisatie	LU2428018811	0.20%
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Uitkering	LU1434519507	0.35%
	C	Kapitalisatie	LU1434519416	0.35%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2016899614	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2264875068	0.35%
	I	Uitkering	LU1434519762	0.28%
	I	Kapitalisatie	LU1434519689	0.28%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770078	0.28%
	I - EUR - Hedged	Uitkering	LU1580881933	0.28%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1434519846	0.28%
	I - GBP - Hedged	Uitkering	LU1797946164	0.28%
	N	Kapitalisatie	LU2027379358	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU1434519929	0.35%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770151	0.35%
	R - EUR - Hedged	Uitkering	LU1797946248	0.35%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2016899705	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434520000	0.35%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1953289276	0.35%
	R2	Uitkering	LU1439992113	0.35%
	R2	Kapitalisatie	LU1434520182	0.35%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU2328290445	0.35%
	V	Uitkering	LU2211179648	0.28%
	V	Kapitalisatie	LU1434520265	0.28%
	V - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770235	0.28%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1434520349	0.28%
	Z	Uitkering	LU1434520695	0.28%
	Z	Kapitalisatie	LU1434520422	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770318	0.28%
	IP	Kapitalisatie	LU2713794126	0.28%
	VP	Kapitalisatie	LU2713797228	0.28%
	VB	Uitkering	LU2868788576	0.35%
	VB - EUR - Hedged	Uitkering	LU2868788733	0.35%
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Uitkering	LU1313769520	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1313769447	0.33%
	I	Uitkering	LU1313769959	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU1313769793	0.25%
	N	Kapitalisatie	LU2027379432	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU1313770023	0.33%
	R2	Uitkering	LU1720117057	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1720116919	0.33%
	V	Kapitalisatie	LU1313770296	0.25%
	V - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2702913760	0.25%
	Z	Uitkering	LU1434521230	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1313770379	0.25%
	VB	Kapitalisatie	LU2868788907	0.33%
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	Uitkering	LU1313770536	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1313770452	0.33%
	I	Uitkering	LU1313770700	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU1313770619	0.25%
	R	Uitkering	LU1720117305	0.33%
	R	Kapitalisatie	LU1313770882	0.33%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633214	0.33%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633305	0.33%
	R - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633487	0.33%
	R2	Uitkering	LU1720117560	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1720117487	0.33%
	V	Kapitalisatie	LU1313770965	0.25%
	Z	Uitkering	LU1434521743	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1313771005	0.25%
	IP	Kapitalisatie	LU2713796923	0.05%
	VP	Kapitalisatie	LU2713796840	0.05%
	VB	Kapitalisatie	LU2868792099	0.33%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Uitkering	LU1434522048	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1434521826	0.33%
	I	Uitkering	LU1434522550	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU1434522477	0.25%
	R	Uitkering	LU1720117644	0.33%
	R	Kapitalisatie	LU1434522634	0.33%
	R2	Uitkering	LU1720117990	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1720117727	0.33%
	S	Kapitalisatie	LU2363112280	0.30%
	V	Uitkering	LU2364191341	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU1434522717	0.25%
	V - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2590263930	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1434522808	0.25%
	IP	Kapitalisatie	LU2713796766	0.25%
	VP	Kapitalisatie	LU2713796683	0.03%
	VB	Kapitalisatie	LU2868791521	0.33%
Candriam Sustainable Bond Global	C	Uitkering	LU1434523103	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1434523012	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1434523285	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU1434523442	0.33%
	R - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211181891	0.33%
	R2	Uitkering	LU1720118022	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1720118295	0.33%
	V	Kapitalisatie	LU1434523525	0.25%
	V - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211182196	0.25%
	V - USD - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211182436	0.25%
	V (q) - GBP - Asset Hedged	Uitkering	LU2211182352	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1434523798	0.25%
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	C	Kapitalisatie	LU2428020718	0.35%
	I	Kapitalisatie	LU2428020981	0.28%
	R	Kapitalisatie	LU2428021369	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU2428021872	0.28%
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Uitkering	LU1644441393	0.35%
	C	Kapitalisatie	LU1644441120	0.35%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443460	0.35%
	C (m) - USD - Hedged	Uitkering	LU2364191697	0.35%
	I	Uitkering	LU1644441633	0.28%
	I	Kapitalisatie	LU1644441476	0.28%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180497	0.28%
	I - USD - Hedged	Uitkering	LU2211180653	0.28%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1644441559	0.28%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443544	0.28%
	N	Kapitalisatie	LU2027379515	0.35%
	R	Uitkering	LU1720118378	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU1644441716	0.35%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180901	0.35%
	R - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2211181206	0.35%
	R2	Uitkering	LU2363112363	0.35%
	S	Kapitalisatie	LU1720118451	0.28%
	S - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2474803587	0.28%
	V	Kapitalisatie	LU1644441807	0.28%
	V - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180067	0.28%
	Z	Kapitalisatie	LU1644441989	0.28%
	IP	Kapitalisatie	LU2713796337	0.28%
	VP	Kapitalisatie	LU2713796253	0.28%
	VB	Kapitalisatie	LU2868791281	0.35%
Candriam Sustainable Bond Impact	C	Kapitalisatie	LU2369559823	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU2369560169	0.25%
	N	Kapitalisatie	LU2421360129	0.33%
	PI - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU2801123303	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU2369560326	0.33%
	S	Uitkering	LU2369561050	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU2369561217	0.25%
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	Uitkering	LU1644442284	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU1644442102	0.30%
	I	Uitkering	LU1644442441	0.20%
	I	Kapitalisatie	LU1644442367	0.20%
	R	Kapitalisatie	LU1644442524	0.30%
	R2	Uitkering	LU1932633560	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU1644442797	0.20%
	Z	Kapitalisatie	LU1644442870	0.20%
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2371178836	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371175907	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2371178752	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2371178240	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371178083	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2371177861	0.40%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2371177606	0.40%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	R	Kapitalisatie	LU2371177275	0.40%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371179057	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2109443205	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443114	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2109440870	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2109441175	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2109441258	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109441332	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2363112447	0.40%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2363112793	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2363112520	0.40%
	PI	Kapitalisatie	LU2109441415	0.30%
	R	Uitkering	LU2109441761	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU2109441688	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2109441928	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109441845	0.40%
	R2	Uitkering	LU2109442140	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU2109442066	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2109442579	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2109442736	0.30%
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2016899028	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2016898996	0.30%
	C	Uitkering	LU1932633727	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1932633644	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1932634022	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932633990	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1932634295	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2059769906	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932634378	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2363112876	0.40%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2363113098	0.40%
	PI	Kapitalisatie	LU1932635003	0.30%
	R	Uitkering	LU1932634535	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1932634451	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1932634709	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932634618	0.40%
	R2	Uitkering	LU1932634964	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1932634881	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1932635185	0.30%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2211181388	0.30%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	Uitkering	LU1434524093	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1434523954	0.40%
	C - USD - Unhedged	Uitkering	LU2343014036	0.40%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946321	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1434524259	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434524333	0.30%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946594	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2027379606	0.40%
	R	Uitkering	LU1720118535	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1434524416	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434524689	0.40%
	R - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946677	0.40%
	R2	Uitkering	LU1434524846	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1434524762	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2363113171	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU1434524929	0.30%
	V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2590263856	0.30%
	V - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946750	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1434525066	0.30%
	BF	Kapitalisatie	LU2521063755	0.30%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)	IP	Kapitalisatie	LU2713796170	0.30%
	VP	Kapitalisatie	LU2713796097	0.30%
	VB	Uitkering	LU2868791109	0.40%
	VB	Kapitalisatie	LU2868790986	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU2720177513	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2720175574	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2720175905	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2720176895	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2720178917	0.30%
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Uitkering	LU1313771260	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1313771187	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1313771344	0.30%
	R	Uitkering	LU1720121679	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1313771427	0.40%
	R2	Uitkering	LU1434525496	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1434525223	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU1313771690	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1313771773	0.30%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Sustainable Equity Europe	C	Uitkering	LU1313771930	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1313771856	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1313772078	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2027379788	0.40%
	R	Uitkering	LU1720118618	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1313772151	0.40%
	R2	Uitkering	LU1720118964	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1720118709	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU1313772235	0.30%
	Z	Uitkering	LU1434525819	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1313772318	0.30%
	IP	Kapitalisatie	LU2713795792	0.30%
	VP	Kapitalisatie	LU2713795529	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2868790473	0.40%
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	C	Uitkering	LU2258565162	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU2258565089	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2258565246	0.30%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2620893631	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2258565675	0.40%
	R2	Uitkering	LU2258565832	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU2258565758	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2258565915	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2258566053	0.30%
	IP	Kapitalisatie	LU2713795446	0.30%
	VP	Kapitalisatie	LU2713795362	0.30%
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2258562730	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258562656	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2258562813	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2258563118	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258563035	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2258563209	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258563381	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2363113338	0.40%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2363113502	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2363113411	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU2258563464	0.40%
	R2	Uitkering	LU2258564199	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2258564512	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2258564603	0.30%
Candriam Sustainable Equity Japan	C	Uitkering	LU1434526544	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1434526460	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1434526627	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2027379861	0.40%
	R	Uitkering	LU1720120192	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1434526890	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1797946917	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434526973	0.40%
	R2	Uitkering	LU1720120788	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1720120515	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1434527278	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2501585306	0.30%
	VB	Uitkering	LU2868787925	0.40%
	VB	Kapitalisatie	LU2868789111	0.40%
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	Uitkering	LU2378104140	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU2378104066	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2378104223	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2378104652	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU2378104736	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2378104819	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU2378104900	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2378105113	0.30%
	Z	Uitkering	LU2378105386	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2378105204	0.30%
	VB	Uitkering	LU2868785044	0.40%
	VB	Kapitalisatie	LU2868784823	0.40%
Candriam Sustainable Equity US	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227860371	0.30%
	C	Uitkering	LU2227857153	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU2227857070	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227857310	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857237	0.40%
	I	Uitkering	LU2227857583	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU2227857401	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227857740	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857666	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857823	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2227858128	0.40%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2227858714	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227858474	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227858805	0.40%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
	R2	Uitkering	LU2227859019	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU2227858987	0.40%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227859100	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2227859282	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU2227859365	0.30%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227859449	0.30%
	Z	Uitkering	LU2227859795	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2227859522	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227859878	0.30%
	IP	Kapitalisatie	LU2713794803	0.30%
	VP	Kapitalisatie	LU2713794712	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2868789624	0.40%
Candriam Sustainable Equity Water (see note 1)	C	Kapitalisatie	LU2720177943	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2720178321	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2720180228	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2720179725	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2720180061	0.30%
Candriam Sustainable Equity World	C	Uitkering	LU1434527518	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1434527435	0.40%
	C - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2420561321	0.40%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2016899291	0.40%
	I	Uitkering	LU1434527864	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU1434527781	0.30%
	I - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2702913687	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2027379945	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1434528169	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434528243	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1720121166	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU1434528672	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1434528839	0.30%
	IP	Kapitalisatie	LU2713794639	0.30%
	VP	Kapitalisatie	LU2713794555	0.30%
Candriam Sustainable Money Market Euro	C	Uitkering	LU1434529134	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU1434529050	0.30%
	I	Uitkering	LU1434529308	0.17%
	I	Kapitalisatie	LU1434529217	0.17%
	R2	Uitkering	LU1434529563	0.30%
	V	Uitkering	LU1434529720	0.17%
	V	Kapitalisatie	LU1434529647	0.17%
	Z	Kapitalisatie	LU1434529993	0.17%
	R	Kapitalisatie	LU2620893557	0.30%

De post 'Operationele en administratieve kosten' in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva van de bevek voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 omvat het volgende bedrag aan commissies voor de depothoudende bank:

Deelfonds	Munt	Commissies voor de Depothoudende Bank
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	EUR	737
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	43,894
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR	42,785
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	121,886
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR	77,812
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	13,411
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	EUR	767
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	58,220
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR	3,830
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	7,845
Candriam Sustainable Equity Children	USD	2,667
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	USD	18,552
Candriam Sustainable Equity Climate Action	USD	45,636
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	EUR	96,820
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)	EUR	1,534
Candriam Sustainable Equity EMU	EUR	17,842
Candriam Sustainable Equity Europe	EUR	44,950
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	EUR	13,217
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	USD	13,776
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY	3,655,309
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	EUR	28,309
Candriam Sustainable Equity US	USD	88,116
Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)	USD	97
Candriam Sustainable Equity World	EUR	76,798
Candriam Sustainable Money Market Euro	EUR	43,486



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen

Als vergoeding voor het portefeuillebeheer ontvangt de Beheersmaatschappij ook prestatievergoedingen voor bepaalde aandelenklassen van bepaalde deelfondsen.

De methode voor de berekening van de prestatievergoeding wordt beschreven in de technische specificaties die bij het geldende prospectus van de bevek zijn gevoegd.

De referentieperiode is het boekjaar en de vergoedingen zijn betaalbaar op het einde van het kalenderjaar.

Telkens wanneer de klasse wordt gewaardeerd, wordt een referentieactief bepaald op basis van een theoretische belegging die overeenstemt met de prestatie van de index van alle ontvangen inschrijvingen tijdens het jaar (nettoactiva die aan het einde van het vorige boekjaar werden geboekt, worden behandeld als een inschrijving aan het begin van het jaar).

In geval van terugkoop worden het laatst berekende referentieactief en het totaal van alle daags voordien ontvangen inschrijvingen vooraf verminderd in verhouding tot het aantal teruggekochte aandelen. Ook wordt een deel van de eventuele voorziening voor de prestatievergoeding op het uitstaande creditbedrag dat bij de laatste waardering op de rekeningen is geboekt, definitief toegewezen aan een specifieke derdenrekening, in verhouding tot het aantal teruggekochte deelnemingsrechten. Dit deel van de prestatievergoeding wordt op de terugkoopdatum door de Beheersmaatschappij ingehouden.

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
IP	Kapitalisatie	EUR	20.00%	1	0.00%
VP	Kapitalisatie	EUR	20.00%	1	0.00%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2024 bedroegen 2 EUR.

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
IP	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
VP	Kapitalisatie	EUR	20.00%	2,774	0.02%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2024 bedroegen 2.774 EUR.

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Sustainable Equity Europe

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen (vervolg)

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Sustainable Equity US

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Sustainable Equity World

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Toelichting 7 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

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

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

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

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

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

De zaak werd terugverwezen naar het hof van beroep van Luik, dat zich schikte naar het oordeel van het Hof van Cassatie op 6 november 2024 en de terugbetaling aan de bevek weigerde.

Een ander arrest van het Hof van Cassatie (Nederlandstalige kamer) van 21 april 2022 betwist níet dat de Belgische abonnementstaks een vermogensbelasting is, maar oordeelt dat een vermogensbelasting geheven in België buiten het toepassingsgebied van het dubbelbelastingverdrag tussen België en Luxemburg valt (in tegenstelling tot het gesloten verdrag met Nederland). De zaak werd terugverwezen naar het hof van beroep van Gent. Het arrest werd op 5 november 2024 uitgesproken. Verrassend genoeg bevestigt het de oorspronkelijke gunstige arrest van het hof van beroep van Brussel en betwist het standpunt van het Hof van Cassatie. De Belgische Staat vecht dit nieuwe vonnis echter aan en blijft bij zijn standpunt. 4 andere uitspraken van het hof van beroep van Brussel van 25 april 2023 werden eveneens aangevochten voor het Hof van Cassatie.

De vooruitzichten voor een eventuele terugbetaling zijn dus beperkt en dit zal in elk geval niet mogelijk zijn op korte termijn.

Toelichting 8 - Vermogenswinstbelasting

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

Zo worden meerwaarden voor de deelfondsen Candriam Sustainable Equity Emerging Markets en Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1) krachtens de huidige wetgeving in India als volgt belast:

Van 1 januari 2024 tot 24 juli 2024: meerwaarden op korte termijn worden belast tegen een tarief van 15% en meerwaarden op lange termijn belast tegen een tarief van 10% indien de winst meer dan 100.000 Indiase roepies bedraagt.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 8 - Vermogenswinstbelasting (vervolg)

Van 25 juli 2024 tot 31 december 2024: meerwaarden op korte termijn worden belast tegen een tarief van 20% en meerwaarden op lange termijn worden belast tegen een tarief van 12,5% indien de winst meer dan 100.000 Indiase roepies bedraagt.

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

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

Toelichting 9 - Dividenden

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

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	USD	5.63	26/04/2024
	I	USD	66.36	26/04/2024
	I - EUR - Hedged	EUR	55.63	26/04/2024
	I - GBP - Hedged	GBP	62.73	26/04/2024
	R - EUR - Hedged	EUR	5.97	26/04/2024
	R2	USD	6.55	26/04/2024
	R2 - EUR - Hedged	EUR	6.62	26/04/2024
	V	USD	67.62	26/04/2024
Candriam Sustainable Bond Euro	Z	USD	74.72	26/04/2024
	C	EUR	3.07	26/04/2024
	I	EUR	32.16	26/04/2024
	R2	EUR	3.16	26/04/2024
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Z	EUR	32.69	26/04/2024
	C	EUR	3.95	26/04/2024
	I	EUR	42.83	26/04/2024
	R	EUR	4.15	26/04/2024
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	R2	EUR	4.15	26/04/2024
	Z	EUR	42.14	26/04/2024
	C	EUR	3.22	26/04/2024
	I	EUR	32.55	26/04/2024
Candriam Sustainable Bond Global	R	EUR	3.23	26/04/2024
	R2	EUR	3.24	26/04/2024
	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	5.27	02/02/2024
	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	5.50	02/05/2024
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	5.78	02/08/2024
	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	5.85	05/11/2024
	C	EUR	6.42	26/04/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.33	10/01/2024
Candriam Sustainable Bond Impact	C (m) - USD - Hedged	USD	0.35	12/02/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.40	12/03/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.35	10/04/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.46	13/05/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.35	12/06/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.36	10/07/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.34	13/08/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.36	11/09/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.36	10/10/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.41	12/11/2024
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.37	11/12/2024
	I	EUR	67.11	26/04/2024
	I - USD - Hedged	USD	73.08	26/04/2024
	R	EUR	7.04	26/04/2024
	R2	EUR	7.52	26/04/2024
Candriam Sustainable Bond Impact	S	EUR	30.36	26/04/2024
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	EUR	3.12	26/04/2024
	I	EUR	49.62	26/04/2024
	R2	EUR	2.97	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - Unhedged	EUR	17.97	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	BF - EUR - Unhedged	EUR	18.82	26/04/2024
	R	USD	1.61	26/04/2024
	R2	USD	2.39	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - Unhedged	EUR	30.90	26/04/2024
	C	USD	2.78	26/04/2024
	R	USD	2.63	26/04/2024
	R2	USD	3.06	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	EUR	3.14	26/04/2024
	C - USD - Unhedged	USD	1.69	26/04/2024
	R	EUR	2.36	26/04/2024
	R2	EUR	2.75	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity EMU	C	EUR	2.87	26/04/2024
	R	EUR	3.26	26/04/2024
	R2	EUR	3.26	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity Europe	C	EUR	0.57	26/04/2024



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 9 – Dividenden (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
	R	EUR	2.95	26/04/2024
	R2	EUR	3.62	26/04/2024
	Z	EUR	39.39	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	C	EUR	3.27	26/04/2024
	R2	EUR	6.07	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	BF - EUR - Unhedged	EUR	17.64	26/04/2024
	R2	USD	1.58	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity Japan	C	JPY	76.28	26/04/2024
	R	JPY	344.23	26/04/2024
	R2	JPY	341.25	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	EUR	58.50	26/04/2024
	Z	EUR	61.02	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity US	C	USD	0.63	26/04/2024
	I	USD	0.77	26/04/2024
	R2	USD	1.28	26/04/2024
	Z	USD	12.95	26/04/2024
Candriam Sustainable Equity World	C	EUR	0.48	26/04/2024
	I	EUR	48.50	26/04/2024
Candriam Sustainable Money Market Euro	C	EUR	20.57	26/04/2024
	I	EUR	21.75	26/04/2024
	R2	EUR	1.96	26/04/2024

Toelichting 10 - Swing Pricing

Sommige deelfonds van de bevek voorzien in de volgende maatregel:

Op de waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een vooraf door de raad van bestuur vastgestelde drempel overschrijdt (gedeeltelijke Swing Pricing), behoudt de raad van bestuur zich het recht voor:

- de netto-inventariswaarde te bepalen door bij de activa (voor netto-inschrijvingen) een bepaald percentage vergoedingen en kosten op te tellen of daarvan (voor netto-terugkopen) een bepaald percentage af te trekken die overeenstemmen met de marktpraktijken bij de aan- of verkoop van effecten voor Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1) Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1), Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity US en Candriam Sustainable Equity Quant Europe.

- de effectenportefeuille van het deelfonds te waarderen op basis van koop- of verkoopprijzen of door spreads vast te stellen op een niveau dat representatief is voor de markt in kwestie (in het geval van respectievelijk netto instroom of netto uitstroom) voor 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 en Candriam Sustainable Bond Global Convertible;

- de netto-inventariswaarde van het deelfonds of het deel van de portefeuille samengesteld uit hoogrentende effecten te waarderen door een bied-laatspread aan de activa toe te voegen (voor netto inschrijvingen) of van de activa af te trekken (voor netto terugkopen) voor Candriam Sustainable Bond Global High Yield.

In de loop van het boekjaar werd Swing Pricing toegepast op de netto-inventariswaarden van de volgende deelfonds: 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 (zie toelichting 1), Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Quant Europe, Candriam Sustainable Equity US, Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1) en Candriam Sustainable Equity World.

Op 31 december 2024 werd geen swing toegepast.

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

Voor de "equity"-methode:

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

Voor de 'hoogrentende obligaties'-methode

- Bid-ask spread

Voor de vastrentende methode:

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 10 - Swing Pricing (vervolg)

Deelfonds	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	0.42	0.42
Candriam Sustainable Equity Children	0.18	0.04
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	0.08	0.04
Candriam Sustainable Equity Climate Action	0.08	0.05
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	0.08	0.19
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)	0.10	0.18
Candriam Sustainable Equity EMU	0.22	0.04
Candriam Sustainable Equity Europe	0.26	0.04
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	0.29	0.04
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	0.09	0.05
Candriam Sustainable Equity Japan	0.02	0.02
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	0.22	0.02
Candriam Sustainable Equity US	0.04	0.04
Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)	0.08	0.04
Candriam Sustainable Equity World	0.07	0.03

Toelichting 11 - Tegoeden bij banken en makelaars

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

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

Deelfonds	Munt	Cash bij makelaar
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	EUR	96,661
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	2,617,380
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR	2,365,391
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	6,757,954
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR	1,970,484
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	2,285,478
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR	381,246
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	283,456

Toelichting 12 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten ontvangen van en verstrekt aan Barclays Bank PLC - Ierland - L/C, BNP PARIBAS SA, Caceis Bank France S.A., JP Morgan AG - Duitsland - L/C, Natixis S.A., Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - L/C en Société Générale SA ten belope van:

Deelfonds	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	(5,220,000)	1,390,000
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	(380,000)	0
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	0	10,000
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	EUR	(386)	0
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	(12,470,000)	1,270,000
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	(20,000)	0
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY	0	130,890,000
Candriam Sustainable Equity US	USD	(1,010,000)	0
Candriam Sustainable Equity World	EUR	(100,000)	0

Toelichting 13 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

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

Toelichting 14 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

Zoals voorgeschreven door CSSF-circulaire 11/512 moet de raad van bestuur van de bevek de risicobeheermethode van de bevek bepalen, waarbij ofwel de methode op basis van de aangegane verplichtingen ofwel de VaR-methode wordt gebruikt. De raad van bestuur van de bevek heeft gekozen voor de methode op basis van de aangegane verplichtingen om het totale risico voor alle deelfondsen van de bevek te bepalen.

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

Candriam oefent stemrecht uit voor de beschouwde fondsen.

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

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

Stembeleid

Sinds 1 januari 2004 oefent Candriam actief de stemrechten uit die verbonden zijn aan de aandelen die het voor rekening van zijn klanten beheert. Met deze beslissing toont Candriam het zijn verantwoordelijkheden ten aanzien van het bedrijfsbestuur wil opnemen, en dat het de stemrechten in de ondernemingen waarin het belegt, ten volle wil uitoefenen. Gegevens over de stemming zijn beschikbaar op de website <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

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

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

- Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation
- Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation
- 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 (zie toelichting 1)
- Candriam Sustainable Equity EMU
- Candriam Sustainable Equity Europe
- Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility
- Candriam Sustainable Equity Japan
- Candriam Sustainable Equity Quant Europe
- Candriam Sustainable Equity US
- Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)
- Candriam Sustainable Equity World

Zoals hierboven aangegeven zijn gegevens over de stemming beschikbaar op de website <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>. Alle algemene vergaderingen die de Beheersmaatschappij heeft bijgewoond of waarop ze vertegenwoordigd was, worden gedetailleerd weergegeven, evenals de resoluties waarover gestemd werd, de effectieve stemmen en de bijbehorende motiveringen wanneer er stemmen tegen het management werden geregistreerd.

Een voorstel tot besluit op initiatief van aandeelhouders werd gezamenlijk ingediend bij BFF Bank SpA om twee bestuurders te benoemen in de raad van bestuur, waaronder een bestuurder die gespecialiseerd is in de bezoldiging van bedrijfsleiders. Ons voorstel kreeg de steun van 51,9% van de aandeelhouders, waardoor onze 2 kandidaten benoemd werden.

Een voorstel tot besluit werd gezamenlijk ingediend door aandeelhouders bij Banca Mediolanum SpA om bestuurders te benoemen voor de raad. 2 van onze 3 kandidaten werden verkozen in de raad.

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

Candriam stelde vragen op de AV van Publicis Groupe SA om inzicht te krijgen in de getroffen maatregelen door de vennootschap om de rol van CEO en voorzitter te combineren. De vennootschap heeft geantwoord op onze vragen op de algemene vergadering.

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

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

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

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

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

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

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

Er lopen voor de fondsen die tot deze bevek behoren geen effectenleningen.

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

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

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

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

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

Deelfonds	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	55.92
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	65.18
Candriam Sustainable Equity Children	45.41
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	121.96
Candriam Sustainable Equity Climate Action	68.57
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	202.89
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (zie toelichting 1)	180.39
Candriam Sustainable Equity EMU	40.76
Candriam Sustainable Equity Europe	10.61
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	24.62
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	129.43
Candriam Sustainable Equity Japan	175.73
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	138
Candriam Sustainable Equity US	135.45
Candriam Sustainable Equity Water (zie toelichting 1)	58.58
Candriam Sustainable Equity World	159.26

* Gebruikte formule $[(\text{Totaal aankopen} + \text{totaal verkoop}) - (\text{totaal inschrijvingen} + \text{totaal terugkopen})] / \text{Gemiddelde nettoactiva tijdens de verslagperiode}$

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Informatie over het vergoedingsbeleid

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Alle deelfondsen van de bevek vallen onder artikel 9 van de SFDR.

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☒ **JA**

- ☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: 45.26%
 - ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
 - ☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 50.78%



☐ **NEE**

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



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 25% lager was dan die van de referentiebenchmark van het fonds.

Daarnaast werd de onderstaande indicator gevolgd, hetzij direct voor de directe beleggingen of indirect voor de onderliggende ICBE's/ICB's die Candriam beheert:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds streefde echter een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Het streefdoel van het deelfonds om de broeikasgasemissies sterker te verminderen dan de benchmark is een eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark	25.45	60.63	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark	2023	29.11	75.16
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark	2022	25.56	77.32

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	96.04%	94.74%	93.06%
#2 Niet-duurzaam	3.96%	5.26%	6.64%
Ecologisch	45.26%	43.97%	42.64%
Sociaal	50.78%	50.77%	50.42%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	45.26%	43.97%	42.64%

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

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend belegt in fondsen, verwijst Candriam u voor informatie over de engagementsactiviteiten daarvan naar de jaarverslagen van de fondsen waarin is belegd. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

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

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	192.06	70.82%	71.54%
Scope 2-BKG-emissies	119.13	70.82%	71.54%
Totale BKG-emissies	311.19	70.82%	71.54%
2 - Koolstofvoetafdruk	25.45	70.82%	71.54%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	74.49	70.85%	71.54%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1.83%	70.21%	71.54%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	78.22%	78.33%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	37.29%	69.77%	78.33%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	78.22%	78.33%
15 - BKG-intensiteit	203.84	8.68%	9.15%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	10.69%	10.73%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Candriam Sustainable Equity Us Z C	Beleggingsfondsen	18.72%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Z C	Beleggingsfondsen	14.74%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Quant Europa Z C	Beleggingsfondsen	10.32%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term Z C	Beleggingsfondsen	9.46%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z C	Beleggingsfondsen	9.37%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Z C	Beleggingsfondsen	8.14%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Europa Z C	Beleggingsfondsen	6.67%	Luxemburg
Candriam Sustainable Money Market Euro Z C	Beleggingsfondsen	3.62%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity World Z C	Beleggingsfondsen	3.59%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Global Z C	Beleggingsfondsen	3.37%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Japan Z C	Beleggingsfondsen	2.40%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Climate Action Z C	Beleggingsfondsen	1.75%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets Z C	Beleggingsfondsen	1.72%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Global High Yield Z C	Beleggingsfondsen	1.55%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Europa Small Mid Caps	Beleggingsfondsen	0.92%	Luxemburg

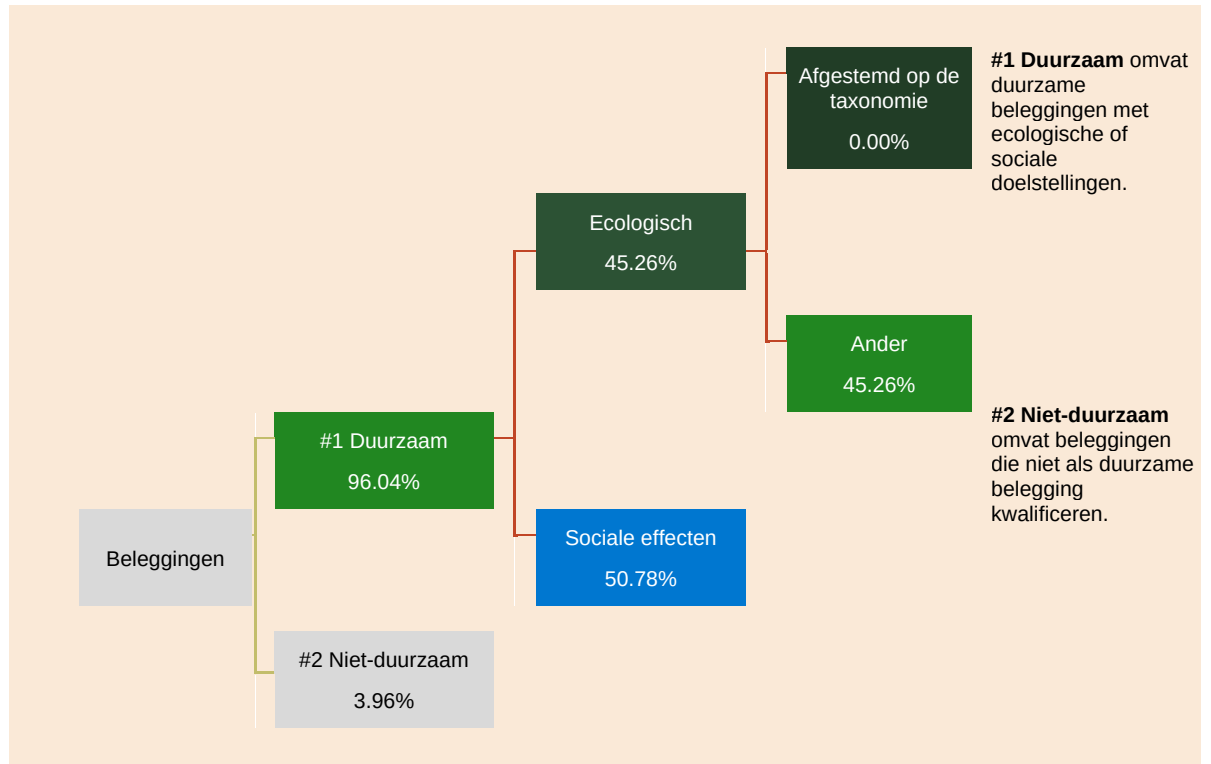
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Beleggingsfondsen	97.88%
Banken, financiële instellingen	-0.06%

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



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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

☐ Ja

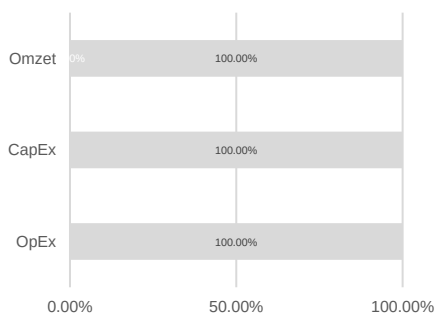
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

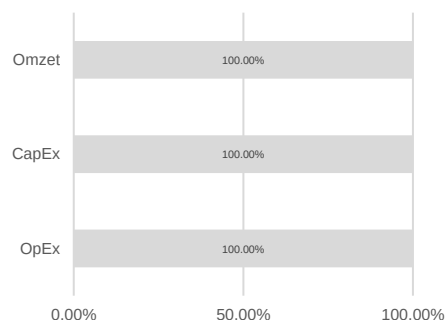
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 45,26% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 50,78%

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

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 3,96% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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

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

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 25% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 25,45 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 58,03% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 12,59% gedaald.

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



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

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 44.72%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 47.20%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Freedom House: het deelfonds streeft naar een gewogen gemiddelde Freedom House Total Score die hoger is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- CO2-intensiteit land: het deelfonds streeft naar een CO2-intensiteit op landniveau die 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-landenscore na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- Lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam;
- Landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds streeft echter een koolstofintensiteit op landniveau na die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Het deelfonds streefde ernaar om de broeikasgasemissies sterker te verminderen dan de benchmark als een eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Freedom House Index (maatstaf voor de vrijheid en democratie van een land) - Land - Hoger dan benchmark	70.40	52.74	
Koolstofintensiteit - Land - 30% reductie t.o.v. benchmark	169.56	246.47	
ESG score - Land - Hoger dan benchmark	34.51	30.01	

En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Freedom House Index (maatstaf voor de vrijheid en democratie van een land) - Land - Hoger dan benchmark	2023	72.81	52.01
Koolstofintensiteit - Land - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	176.18	257.15
ESG score - Land - Hoger dan benchmark	2023	35.02	30.00
Freedom House Index (maatstaf voor de vrijheid en democratie van een land) - Land - Hoger dan benchmark	2022	72.27	51.49
Koolstofintensiteit - Land - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	198.28	258.85

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG score - Land - Hoger dan benchmark	2022	34.27	30.02

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	91.92%	95.24%	96.96%
#2 Niet-duurzaam	8.08%	4.76%	2.96%
Ecologisch	44.72%	47.47%	50.52%
Sociaal	47.20%	47.77%	46.43%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	44.72%	47.47%	50.52%

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

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
 - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
 - de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').
2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriam's lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met bedrijfsemittenten

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

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

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;

- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;

- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 2 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 100% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

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

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 2 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

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

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Voorts werd één enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten maar is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

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

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	2,228.10	1.74%	2.27%
Scope 2-BKG-emissies	638.30	1.74%	2.27%
Totale BKG-emissies	2,866.40	1.74%	2.27%
2 - Koolstofvoetafdruk	211.50	1.74%	2.27%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	197.25	1.74%	2.27%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.50%	1.41%	2.44%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	3.84%	3.84%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	35.87%	1.07%	3.82%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	3.84%	3.84%
15 - BKG-intensiteit	295.46	84.87%	86.54%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	86.45%	88.14%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Mexico 3.25 20-30 16/04s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.34%	Mexico
Colombia 7.5 23-49 02/02s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.77%	Colombia
Costa Rica 6.55 23-34 03/04s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.75%	Costa Rica
Peru 1.95 21-36 17/11a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.71%	Peru
Polen 5.1250 24-34 18/09s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.67%	Polen
Macedonia Government 6.25 23-27 15/02a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.62%	Noord-Macedonië
Namibië 5.25 15-25 29/10s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.50%	Namibië
Republic Of Pol 5.5000 24-54 18/03s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.48%	Polen
Polen 4.25 23-43 14/02a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.37%	Polen
Dominicaanse Republiek 6.00 18-28 19/07s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.36%	Dominicaanse Republiek
Roemenië 5.25 22-27 25/05s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.33%	Roemenië
Dominicaanse Republiek Intl Bond 5.5% 27-01-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.33%	Dominicaanse Republiek
Uruguay Government Internal Bond 9.75% 20-07-33	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.31%	Uruguay
Chili 4.34 22-42 07/03s	Inclusief voeding en ook detailhandel	1.28%	Chili

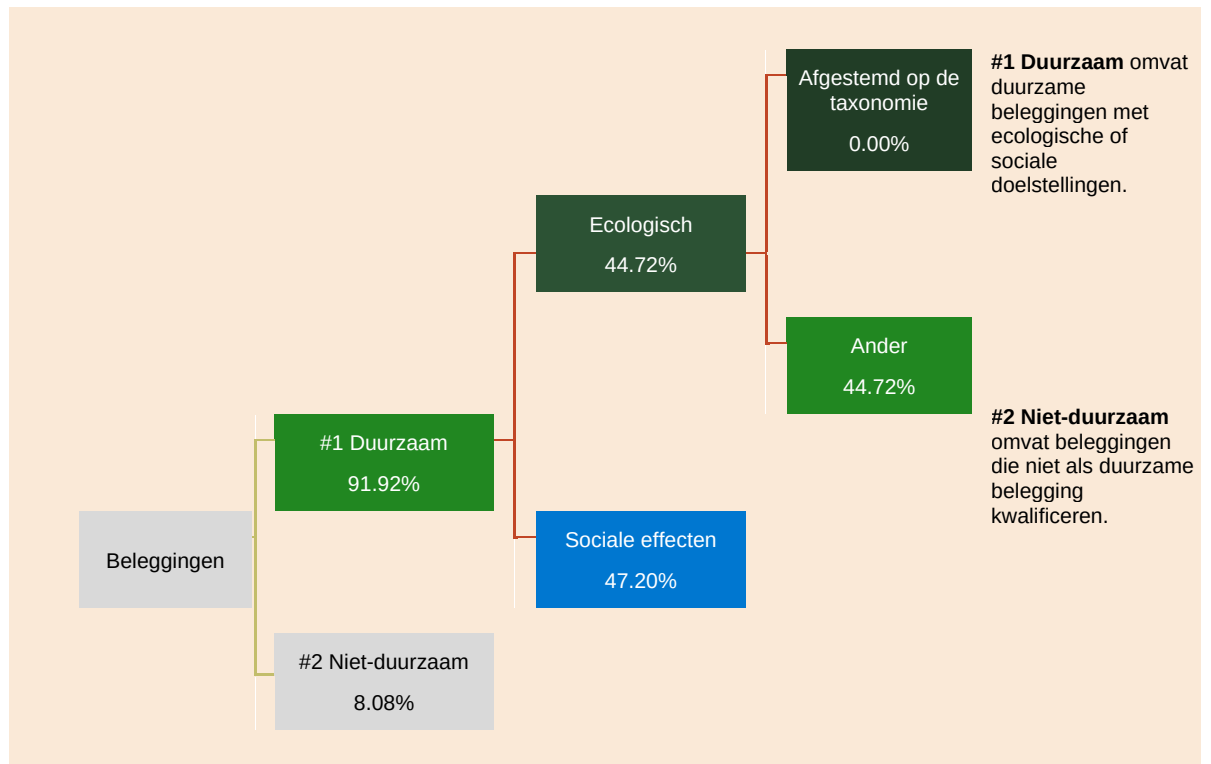
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	83.74%
Banken, financiële instellingen	4.56%
Nutsbedrijven	1.37%
Inclusief voeding en ook detailhandel	1.28%
Vastgoed	1.22%
Communicatie	0.32%
Gezondheidszorg	0.28%

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



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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

☐ Ja

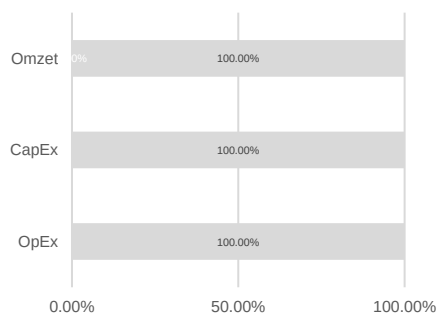
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

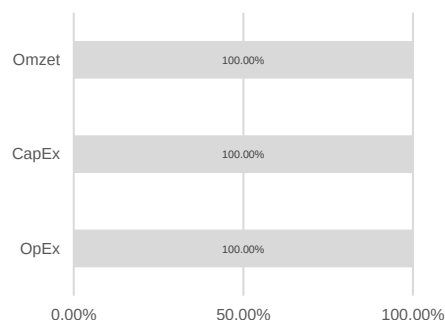
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 44,72% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 47,2%

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

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 8,08% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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

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

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een gemiddelde Freedom House-score voor uitgevende landen na die hoger is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een score van 70,4, hetzij 33,49% hoger dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan landen met een hogere Freedom House-score.

Het financiële product streeft een koolstofintensiteitsscore op landniveau na die ten minste 30% lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een koolstofintensiteitsscore op landniveau van 169,56, 31,2% lager dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofintensiteitsscore op landniveau van het financiële product als geheel met 3,76% gedaald.

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

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

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 34,51, 15,02% hoger dan die van de benchmark.

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



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

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 61.42%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 38.03%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- Groene obligaties: minstens 10% van het totale nettovermogen van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds had de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%;
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- Lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam;
- Landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	32.30	55.83	
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark	57.05	55.24	
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	27.65%		

En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	28.98	67.95
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	57.70	56.28
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	2023	22.83%	
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	31.62	70.12
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	57.73	56.21
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	2022	18.50%	

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	99.45%	99.93%	98.65%
#2 Niet-duurzaam	0.53%	0.07%	0.97%
Ecologisch	61.42%	60.16%	57.16%
Sociaal	38.03%	39.77%	41.49%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	61.42%	60.16%	57.16%

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

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
 - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
 - de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').
2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met bedrijfsemittenten

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

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

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;

- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;

- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 105 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 98% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 22 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 52 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 30 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

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

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame

ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedgekeurd door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

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

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	6,416.04	29.27%	29.67%
Scope 2-BKG-emissies	2,905.00	29.27%	29.67%
Totale BKG-emissies	9,321.04	29.27%	29.67%
2 - Koolstofvoetafdruk	32.30	29.27%	29.67%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	72.10	29.27%	29.67%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.98%	28.79%	29.67%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	44.76%	44.76%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	42.45%	38.77%	44.74%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	44.76%	44.76%
15 - BKG-intensiteit	173.62	26.53%	29.44%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	37.74%	37.76%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Oostenrijk 0.9 22-32 20/02a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.54%	Oostenrijk
Frankrijk 1.75 16-39 25/06a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.20%	Frankrijk
Europeaan Union 0.4 21-37 04/02a	Supranationale instellingene instellingen	1.13%	-
Candriam Sustainable Bond Impact Z C	Beleggingsfondsen	1.09%	Luxemburg
Italië 4 22-35 30/04s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.07%	Italië
Italië 2.00 18-28 01/02s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.05%	Italië
Italië 2.45 16-33 01/09s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.02%	Italië
Europeaan Union 2.0 22-27 04/10a	Supranationale instellingene instellingen	0.95%	-
Nederland 0.50 19-40 15/01a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.93%	Nederland
Frankrijk 0.7500 22-28 25/02a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.91%	Frankrijk
Spanje 2.55 22-32 31/10a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.89%	Spanje
Nederland 2.50 12-33 15/01a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.85%	Nederland
Buoni Poliennal 1.50 21-45 30/04s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.84%	Italië
Bnp Paribas Fl.r 23-31 13/04a	Banken, financiële instellingen	0.79%	Frankrijk

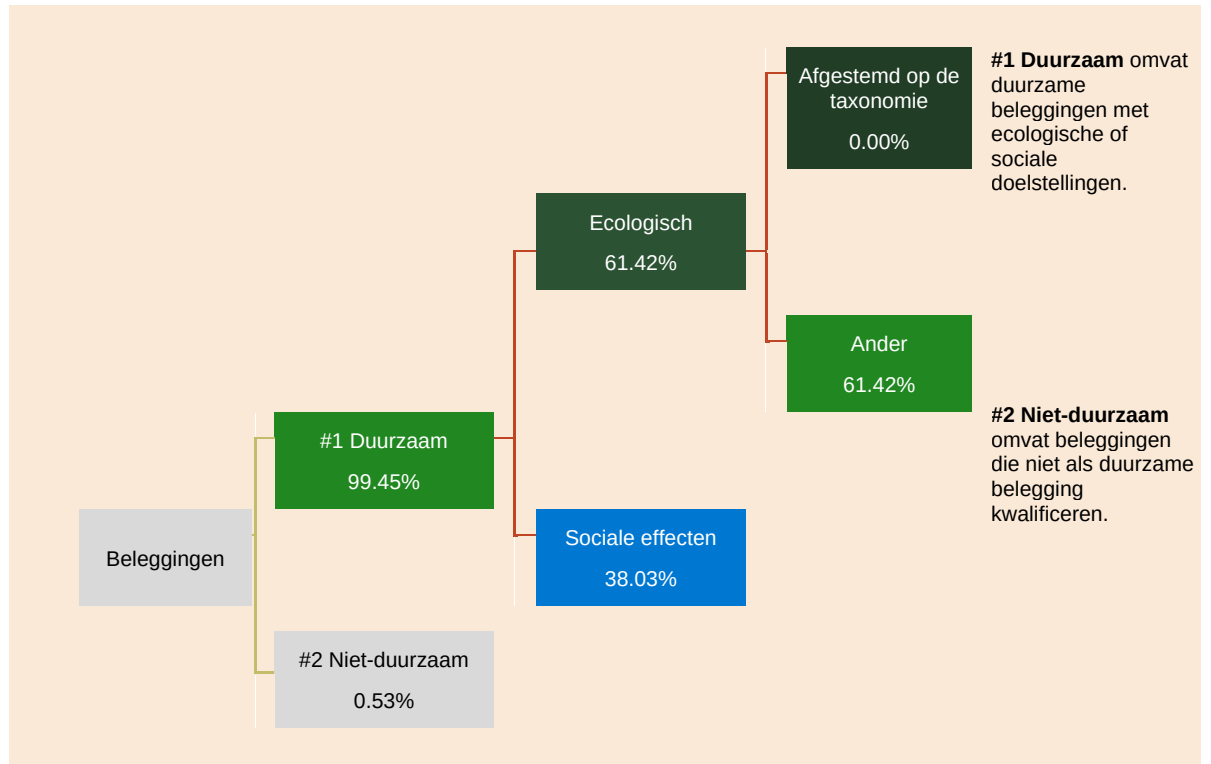
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	36.42%
Banken, financiële instellingen	32.78%
Supranationale instellingen	9.24%
Communicatie	2.46%
Farmaceutica	1.85%
Diverse dienstverleningen	1.71%
Beleggingsfondsen	1.61%
Diverse consumptiegoederen	1.33%
Verzekeringen	1.29%
Elektrische engineering	1.21%
Inclusief voeding en ook detailhandel	1.19%
Nutsbedrijven	1.12%
Vastgoed	1.02%
Elektronica en halfgeleiders	0.90%
Machine- en apparatenbouw	0.61%

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



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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

☐ Ja

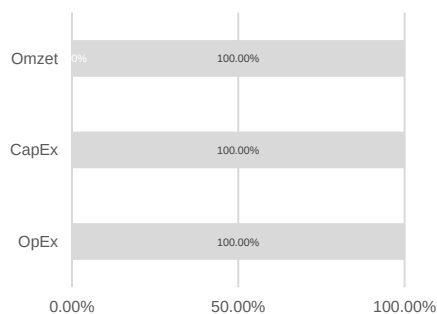
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

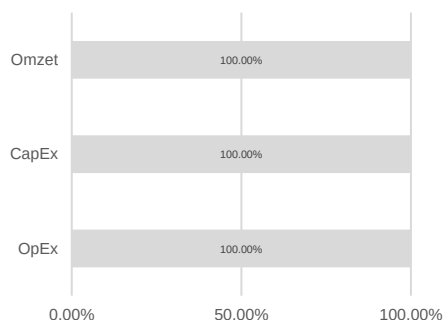
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 61,42% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 38,03%

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

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

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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

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

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 32,3 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 42,15% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één emittent in de nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.

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

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,05, hetzij 3,27% hoger dan die van de benchmark.

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

Het financiële product streeft ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 27,65% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Ten opzichte van het jaar voordien is het deel van het nettovermogen belegd in groene obligaties gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uitgegeven door emittenten uit de banksector, de bouw- en materialensector, de verzekeringssector, geïntegreerde telecommunicatiediensten, telecommunicatie, nutsbedrijven of banken.



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

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☒ JA	●● ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 58.57%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 39.82%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- Groene obligaties: minstens 10% van het totale nettovermogen van het deelfonds belegd in groene obligaties. Het deelfonds had de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%;
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG- hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	34.39	73.67	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	55.34	51.84	
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	16.01%		

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	47.54	88.89
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	56.07	52.51
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	2023	15.02%	
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	25.37	92.06
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	56.57	51.95
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	2022	13.80%	

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	98.39%	97.89%	91.83%
#2 Niet-duurzaam	1.61%	2.11%	8.22%
Ecologisch	58.57%	64.50%	56.37%
Sociaal	39.82%	33.39%	35.46%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	58.57%	64.50%	56.37%

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

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 100 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 98% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 26 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 47 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 28 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

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

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

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

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	57,562.64	77.55%	79.74%
Scope 2-BKG-emissies	20,445.47	77.55%	79.74%
Totale BKG-emissies	78,008.11	77.55%	79.74%
2 - Koolstofvoetafdruk	34.39	77.55%	79.74%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	60.90	77.83%	79.73%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2.45%	76.26%	79.67%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	94.79%	94.85%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	38.71%	74.85%	94.96%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	94.79%	94.85%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
French Republic Zcp 09-10-24	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	5.08%	Frankrijk
Candriam Sustainable Money Market Euro Z C	Beleggingsfondsen	2.13%	Luxemburg
Bpce S.a. 0.25 21-31 14/01a	Banken, financiële instellingen	2.00%	Frankrijk
L Oreal 2.875 23-28 19/05a	Farmaceutica	1.74%	Frankrijk
Volvo Treasury Ab 3.125% 26-08-27	Automobiellindustrie	1.73%	Zweden
Abbot Ierland Financing Dac 1.5% 27-09-26	Farmaceutica	1.64%	Ierland
Illinois Tool Works 3.375 24-32 17/05a	Machine- en apparatenbouw	1.49%	Verenigde Staten
Medtronic Global Hold 1.125 19-27 07/03a	Farmaceutica	1.48%	Luxemburg
Unibail Rodamco Se 7.25% Perp	Vastgoed	1.46%	Frankrijk
Ds Smith Plc 08750 1926 1209a 4.375% 27-07-27	Verpakkingsindustrie	1.42%	Verenigd Koninkrijk
Ing Groep Nv 4.50 23-29 23/05a	Banken, financiële instellingen	1.41%	Nederland
Bnp Paribas 0.5000 21-28 30/05a	Banken, financiële instellingen	1.37%	Frankrijk
La Poste 3.75 23-30 12/06a	Diverse dienstverleningen	1.32%	Frankrijk
Skandinaviska Enskil 0.375 21-28 21/06a	Banken, financiële instellingen	1.31%	Zweden

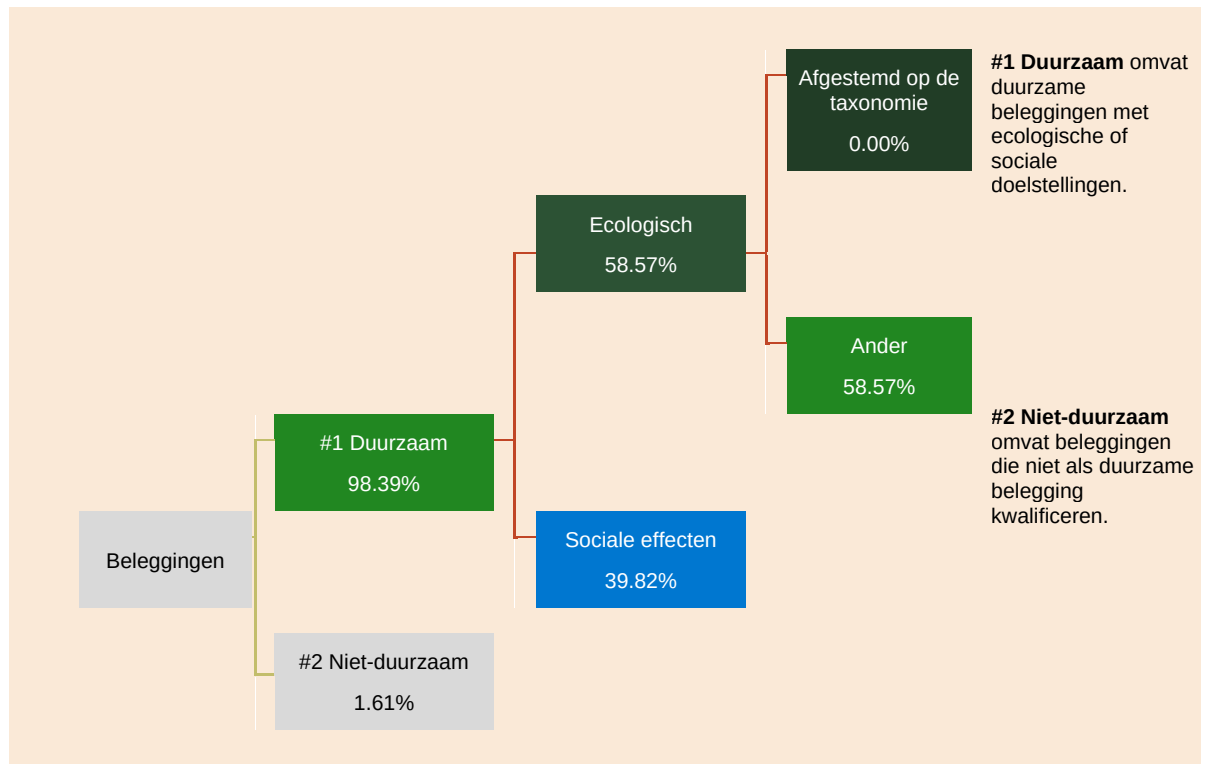
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	50.97%
Farmaceutica	7.70%
Nutsbedrijven	4.70%
Diverse dienstverleningen	3.63%
Vastgoed	3.46%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.79%
Elektrische engineering	2.58%
Automobieliindustrie	2.34%
Beleggingsfondsen	2.29%
Diverse consumptiegoederen	2.10%
Communicatie	1.91%
Bouwmaterialen	1.60%
Chemie	1.53%
Verzekeringen	1.26%
Verpakkingsindustrie	1.23%

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



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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

☐ Ja

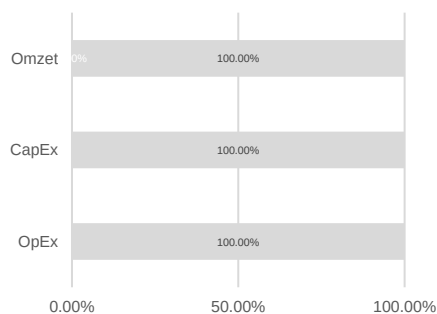
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

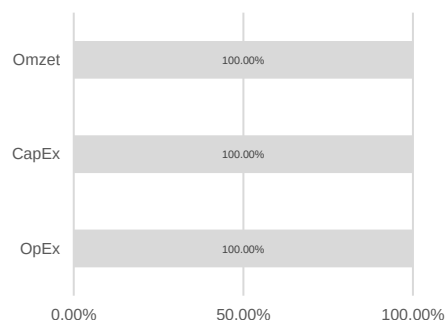
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 58,57% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 39,82%

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

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 1,61% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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

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

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 34,39 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 53,32% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 27,67% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één emittent in de nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.

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

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 55,34, 6,75% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent uit de auto- en auto-onderdelensector waarvan het ESG-profiel verbeterd en één emittent verkocht in de sector industriële goederen en diensten waarvan het ESG-profiel verslechtert.

Het financiële product streeft ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 16,01% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Ten opzichte van het jaar voordien is het deel van het nettovermogen belegd in groene obligaties gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uit de banksector, chemische sector, vastgoed- of binnenlandse sector.



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

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 60.24%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 39.77%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- Groene obligaties: minstens 10% van het totale nettovermogen van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds had de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%;
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- Lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam;
- Landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	28.72	57.39	
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark	56.84	54.68	
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	26.71%		

En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	19.41	65.84
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	57.03	55.68
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	2023	15.45%	
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	21.39	69.83
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	57.06	55.73

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	100.00%	99.22%	98.64%
#2 Niet-duurzaam	0.00%	0.78%	1.16%
Ecologisch	60.24%	57.46%	54.05%
Sociaal	39.77%	41.76%	44.59%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	60.24%	57.46%	54.05%

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

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
 - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
 - de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').
2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met bedrijfsemittenten

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

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

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

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 97 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 98% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 20 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 46 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 30 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

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

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame

ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

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

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	15,357.59	46.32%	47.23%
Scope 2-BKG-emissies	7,193.01	46.32%	47.23%
Totale BKG-emissies	22,550.59	46.32%	47.23%
2 - Koolstofvoetafdruk	28.72	46.32%	47.23%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	59.39	46.32%	47.23%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1.48%	46.57%	47.23%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	73.69%	73.69%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	41.77%	63.42%	73.66%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	73.69%	73.69%
15 - BKG-intensiteit	176.09	22.10%	22.10%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	22.24%	22.24%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Spanje 0.00 21-27 31/01u	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.68%	Spanje
Italië Buoni Poliennali 3.80 23-26 15/04s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.62%	Italië
Spanje 5.90 11-26 30/07a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.69%	Spanje
Bonos Y Oblig D 2.5000 24-27 31/05a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.52%	Spanje
Spanje 2.8 23-26 31/05a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.45%	Spanje
Italië 4.50 10-26 01/03s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.31%	Italië
Italië 2.10 19-26 15/07s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.27%	Italië
Italië 1.10 22-27 01/04s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.27%	Italië
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 15-01-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.02%	Italië
Italië 0.85 19-27 15/01s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.94%	Italië
Candriam Sustainable Money Market Euro Z C	Beleggingsfondsen	0.92%	Luxemburg
Italië Buoni Polienna 3.85 23-26 15/09s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.89%	Italië
Rentokil Initial Plc 0.8750 19-26 30/05a	Diverse dienstverleningen	0.89%	Verenigd Koninkrijk
Bank Of Nova Scotia 3.5 24-29 17/04a	Banken, financiële instellingen	0.88%	Canada
Vestas Wind Systems A 4.125 23-26 15/06a	Nutsbedrijven	0.85%	Denemarken

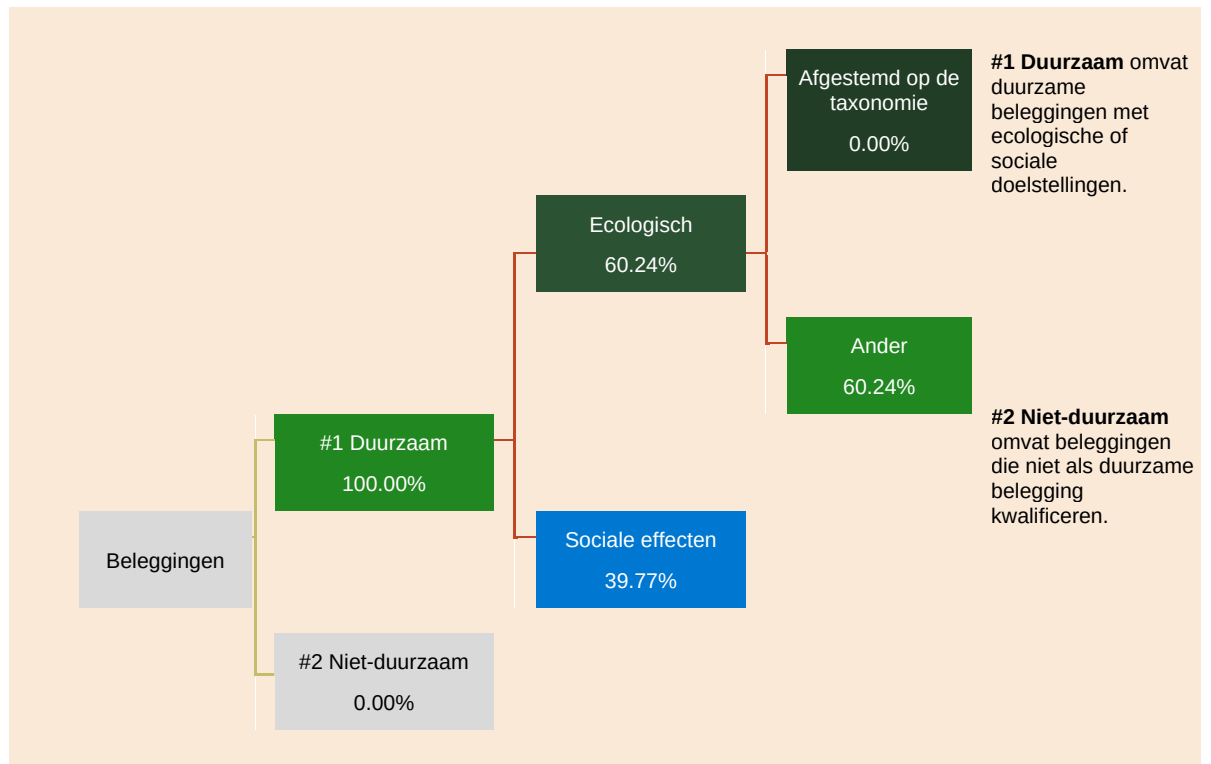
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	46.07%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	22.18%
Communicatie	3.50%
Vastgoed	2.83%
Supranationale instellingen	2.62%
Elektronica en halfgeleiders	2.47%
Nutsbedrijven	2.42%
Farmaceutica	2.42%
Verzekeringen	1.93%
Elektrische engineering	1.86%
Diverse dienstverleningen	1.80%
Internet en internetdiensten	1.78%
Diverse consumptiegoederen	1.34%
Beleggingsfondsen	0.92%
Grafische kunst en uitgeverijen	0.90%

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



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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

☐ Ja

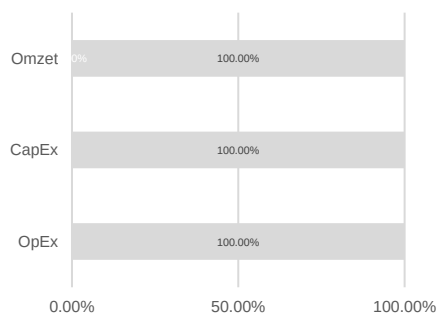
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

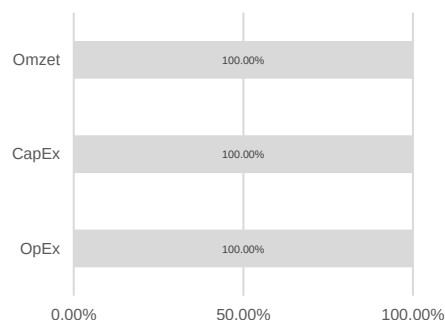
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

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

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 60,24% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 39,77%

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

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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

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

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 28,72 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 49,95% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één emittent in de nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.

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

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 56,84, hetzij 3,95% hoger dan die van de benchmark.

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

Het financiële product streeft ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 26,71% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Ten opzichte van het jaar voordien is het deel van het nettovermogen belegd in groene obligaties gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uitgegeven door banken, gediversifieerde vastgoedfondsen (REIT's), verzekeraars, kantoor-REIT's, nutsbedrijven of supranationale instellingen.



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

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☒ JA	●● ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 60.90%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 36.43%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- Groene obligaties: minstens 10% van het totale nettovermogen van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds had de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%;
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- Lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam;
- Landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	30.41	98.93	
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark	55.04	48.53	
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	31.77%		

En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	22.23	122.30
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	54.20	49.63
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	2023	17.86%	
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	14.20	122.98
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	54.89	49.63
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	2022	17.03%	

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	97.32%	96.25%	95.17%
#2 Niet-duurzaam	2.64%	3.75%	4.05%
Ecologisch	60.90%	53.95%	53.76%
Sociaal	36.43%	42.31%	41.41%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	60.90%	53.95%	53.76%

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

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
 - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
 - de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').
2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met bedrijfsemittenten

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

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

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;

- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;

- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 72 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 99% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 14 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 36 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 16 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

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

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame

ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedgekeurd door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzeldrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

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

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	1,977.93	29.73%	30.14%
Scope 2-BKG-emissies	789.81	29.73%	30.14%
Totale BKG-emissies	2,767.74	29.73%	30.14%
2 - Koolstofvoetafdruk	30.41	29.73%	30.14%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	72.40	29.73%	30.14%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.91%	28.74%	30.11%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	40.37%	40.37%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	39.99%	34.64%	40.35%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	40.37%	40.37%
15 - BKG-intensiteit	244.62	23.64%	24.35%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	33.53%	33.56%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Banque Europeaan D Investissement Bei 4.375% 10-10-	Supranationale instellingene instellingen	3.72%	Luxemburg
Republique Federale D Duitsland 2.3% 15-02-33	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.14%	Duitsland
Intl Bk 2.25 22-29 19/01a	Supranationale instellingene instellingen	2.82%	Verenigde Staten
Banque Europ Invest 3.75 23-33 14/02s	Supranationale instellingene instellingen	2.72%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Impact Z C	Beleggingsfondsen	2.14%	Luxemburg
Europ.invest.bk 2.15 07-27 18/01s	Supranationale instellingene instellingen	1.79%	Luxemburg
Intl Finance Corp Ifc 7.0% 20-07-27	Supranationale instellingene instellingen	1.76%	Verenigde Staten
Verenigde Staten Treasu 4.125 24-29 31/03s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.56%	Verenigde Staten
Verenigde Staten Treasu 4.125 23-28 31/07s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.35%	Verenigde Staten
Japan 0.005 22-24 01/10s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.35%	Japan
Verenigde Staten Treasury Notebond 4.25% 15-11-34	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.33%	Verenigde Staten
Kfw 0.00 21-31 15/09u	Banken, financiële instellingen	1.27%	Duitsland
Japan 0.40 15-25 20/06s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.23%	Japan
Verenigde Staten Treasury Notebond 3.5% 30-09-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.18%	Verenigde Staten
Europeaan Bank For Re 4.25 21-28 07/02a	Supranationale instellingene instellingen	1.12%	Verenigd Koninkrijk

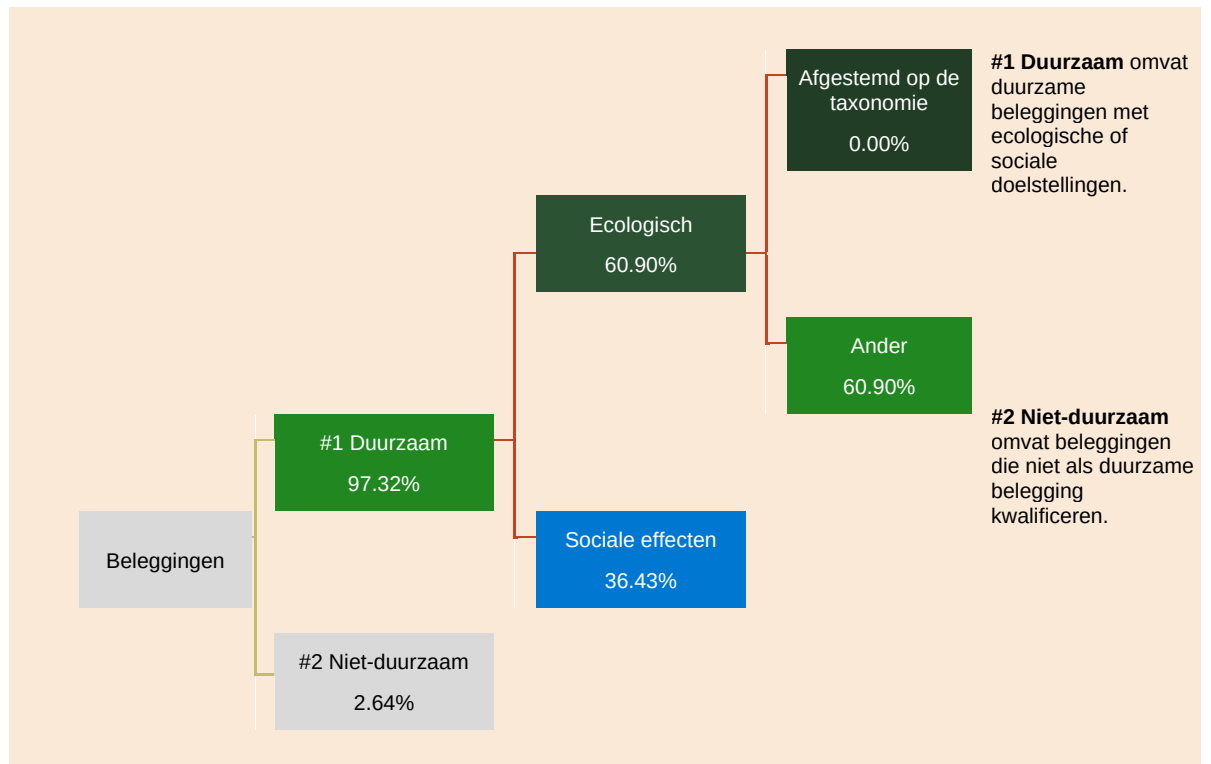
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	31.71%
Banken, financiële instellingen	30.00%
Supranationale instellingen	15.56%
Beleggingsfondsen	2.37%
Farmaceutica	2.29%
Communicatie	1.95%
Diverse consumptiegoederen	1.55%
Inclusief voeding en ook detailhandel	1.36%
Vastgoed	1.30%
Elektrische engineering	1.15%
Verzekeringen	1.06%
Chemie	0.76%
Elektronica en halfgeleiders	0.74%
Diverse dienstverleningen	0.73%
Machine- en apparatenbouw	0.58%

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



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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

☐ Ja

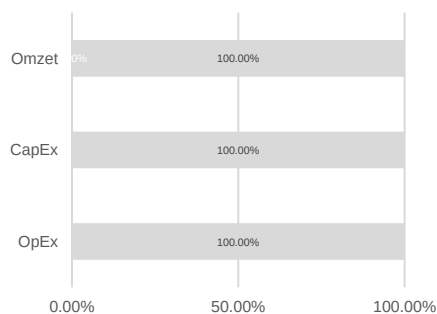
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

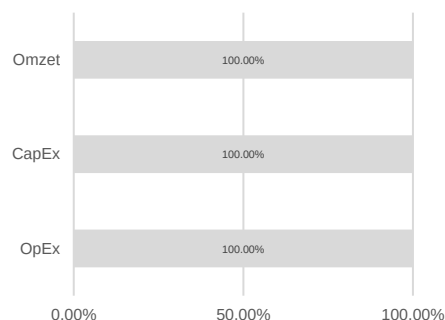
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 60,9% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 36,43%

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

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,64% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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

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

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 30,41 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 69,27% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één emittent in de nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.

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

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 55,04, hetzij 13,4% hoger dan die van de benchmark.

In vergelijking met het jaar voordien is de ESG-score van het financiële product als geheel gestegen met 1,54%.

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

Het financiële product streeft ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 31,77% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Ten opzichte van het jaar voordien is het deel van het nettovermogen belegd in groene obligaties gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uitgegeven door emittenten uit de sectoren auto's en onderdelen, banken, bouwmaterialen, telecommunicatie, nutsbedrijven of buitenlandse nationale en supranationale instellingen.



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

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 39.64%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 58.80%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	42.13	131.03	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	56.06	50.04	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	38.39	176.03
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	57.30	50.10
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	28.22	176.98
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	56.47	48.44

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	98.44%	96.16%	93.60%
#2 Niet-duurzaam	1.56%	3.84%	1.59%
Ecologisch	39.64%	34.26%	32.75%
Sociaal	58.80%	61.91%	60.85%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	39.64%	34.26%	32.75%

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

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 54 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 87% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurige cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 2 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 9 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 9 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

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

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten,

milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	387.99	92.91%	92.91%
Scope 2-BKG-emissies	225.72	92.91%	92.91%
Totale BKG-emissies	613.71	92.91%	92.91%
2 - Koolstofvoetafdruk	42.13	92.91%	92.91%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	141.05	92.91%	92.91%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2.27%	92.91%	92.91%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	98.44%	98.44%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	35.52%	94.45%	98.45%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	98.44%	98.44%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Alibaba Group Holding Cv 24-31 01/06s	Internet en internetdiensten	4.42%	China
Ping An Verzekeringen Group Company Of China 0.875% 22	Verzekeringen	3.60%	China
Akamai Techno Cv 0.375 19-27 01/09s	Internet en internetdiensten	3.41%	Verenigde Staten
Dexcom 0.25% 15-11-25 Cv	Farmaceutica	2.92%	Verenigde Staten
Stmicroelectronic Cv 0.0001 17-27 04/08s	Elektronica en halfgeleiders	2.91%	Singapore
Deutsche Post Ag Cv 0.05 17-25 30/06a	Transport	2.76%	Duitsland
Ventas Realty Lp 3.75 24-26 01/06s	Vastgoed	2.40%	Verenigde Staten
American Water Capital 3.625% 15-06-26	Nutsbedrijven	2.37%	Verenigde Staten
Veolia Environnement Cv 0.00 19-25 01/01u	Nutsbedrijven	2.28%	Frankrijk
Iberdrola Finanzas S 0.8 22-27 07/12s	Banken, financiële instellingen	2.25%	Spanje
Nextera Energy Ca Cv 3.0 24-27 01/03s	Nutsbedrijven	2.17%	Verenigde Staten
Meituan Cv 0.00 21-27 27/04u0 21-27 27/04u	Internet en internetdiensten	2.15%	China
Wendel Cv 2.625 23-26 27/03a	Banken, financiële instellingen	2.11%	Frankrijk
Global Payments Cv 1.5 24-31 01/03s	Internet en internetdiensten	2.07%	Verenigde Staten
Digital Realty Trust Lp 1.875% 15-11-29	Banken, financiële instellingen	1.99%	Verenigde Staten

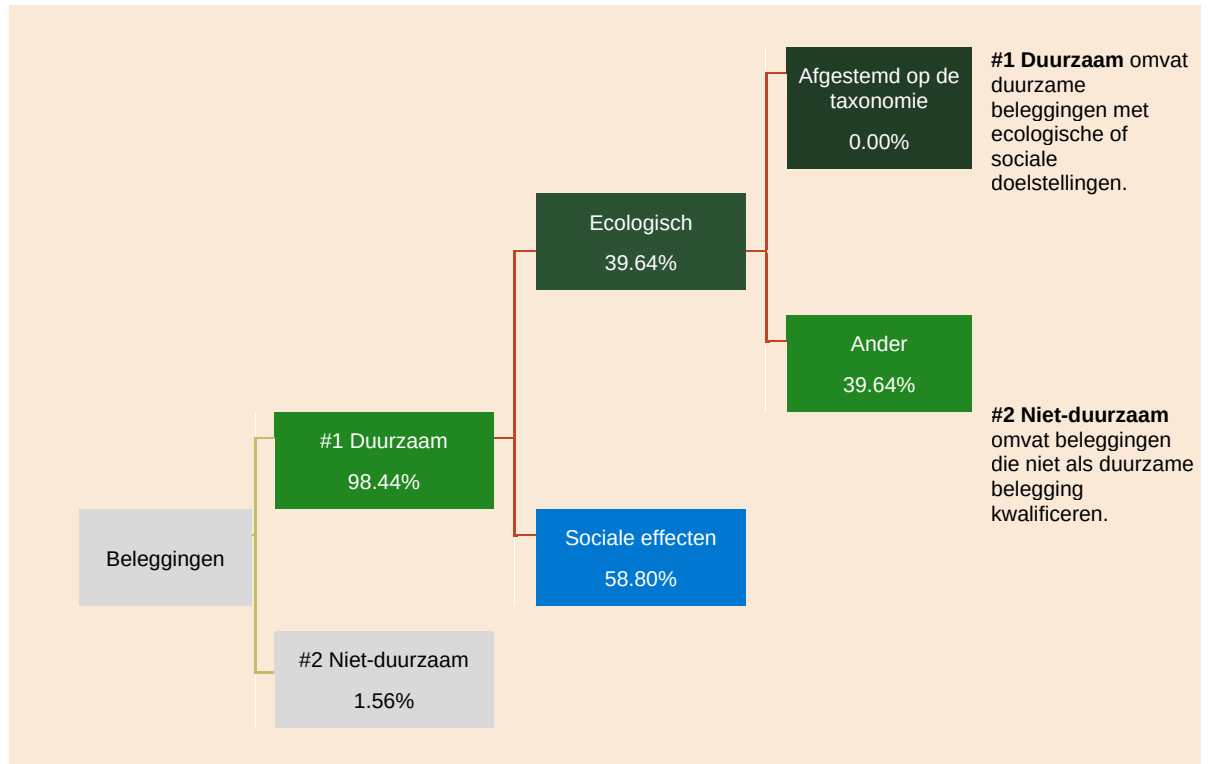
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	25.04%
Banken, financiële instellingen	13.34%
Vastgoed	9.23%
Elektronica en halfgeleiders	9.09%
Nutsbedrijven	6.22%
Biotechnologie	5.20%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.78%
Verzekeringen	3.60%
Farmaceutica	3.12%
Niet-classificeerbare instellingen	2.84%
Transport	2.76%
Automobiellindustrie	2.60%
Communicatie	2.53%
Hotels en restaurants	2.39%
Machine- en apparatenbouw	1.96%

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



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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

☐ Ja

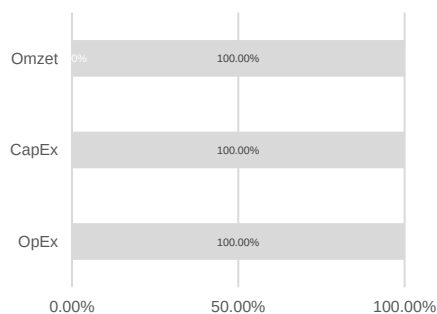
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

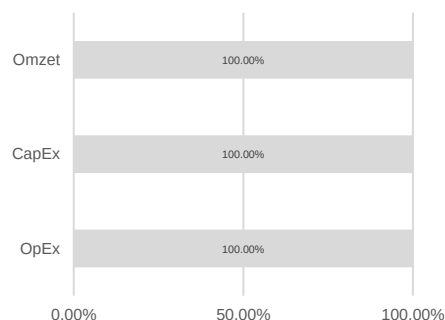
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 39,64% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 58,8%

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

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 1,56% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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

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

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 42,13 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 67,85% minder dan de benchmark.

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

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

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 56,06, hetzij 12,02% hoger dan die van de benchmark.

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



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

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 41.49%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 52.46%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	72.67	236.88	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	53.97	46.55	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	95.94	223.79
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	53.12	46.03
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	81.14	223.95
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	51.89	45.50

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	93.95%	87.10%	82.83%
#2 Niet-duurzaam	5.92%	12.90%	15.78%
Ecologisch	41.49%	37.72%	33.09%
Sociaal	52.46%	49.38%	49.74%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	41.49%	37.72%	33.09%

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

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 36 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 89% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurige cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 2 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 12 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 2 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

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

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten,

milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	49,532.45	72.42%	77.45%
Scope 2-BKG-emissies	18,587.59	72.42%	77.45%
Totale BKG-emissies	68,120.05	72.42%	77.45%
2 - Koolstofvoetafdruk	72.67	72.42%	77.45%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	127.28	72.42%	77.45%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	5.71%	69.23%	77.44%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	91.81%	92.31%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	35.72%	73.14%	92.38%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	91.81%	92.31%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Candriam Sustainable Money Market Euro V Eur Acc	Beleggingsfondsen	5.67%	Luxemburg
Candriam Sustainable Money Market Euro Z C	Beleggingsfondsen	4.58%	Luxemburg
Tenet Gezondheidszorg Corp 5.125 19-27 01/11s	Gezondheidszorg	3.30%	Verenigde Staten
Belron Finance 5.75% 15-10-29	Banken, financiële instellingen	2.41%	Verenigd Koninkrijk
Avantor Funding Inc 2.625 20-25 06/11s	Banken, financiële instellingen	2.39%	Verenigde Staten
Iliad Holding Sas 7.0% 15-04-32	Banken, financiële instellingen	2.35%	Frankrijk
Prime Security Servic 5.75 19-26 15/04s	Banken, financiële instellingen	2.33%	Verenigde Staten
Vodafone Group 6.25% 02-10-24	Communicatie	2.31%	Verenigd Koninkrijk
Nidda Gezondheidszorg Holdi 7.5 22-26 21/08s	Gezondheidszorg	2.15%	Duitsland
Darling Ingredi 6.0000 22-30 15/06s	Nutsbedrijven	2.09%	Verenigde Staten
Star Parent Inc9.00 23-30 01/10s	Banken, financiële instellingen	1.86%	Verenigde Staten
Post 6.375% 01-03-33	Inclusief voeding en ook detailhandel	1.78%	Verenigde Staten
Energias De Portugal Edp 4.625% 16-09-54	Banken, financiële instellingen	1.72%	Portugal
Jazz Securities Dac 4.375 21-29 15/01s	Banken, financiële instellingen	1.69%	Verenigde Staten

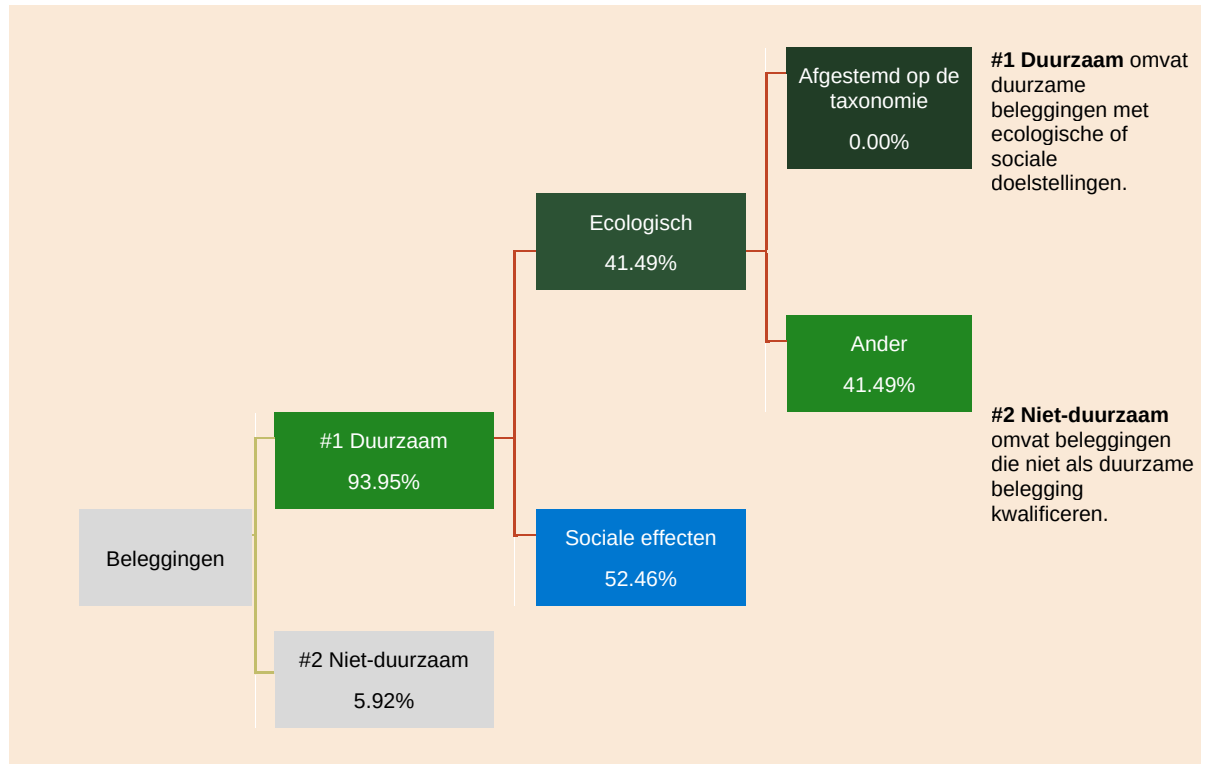
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	30.30%
Gezondheidszorg	11.18%
Nutsbedrijven	11.06%
Communicatie	9.01%
Beleggingsfondsen	5.30%
Elektrische engineering	5.25%
Diverse dienstverleningen	3.90%
Internet en internetdiensten	3.08%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.47%
Chemie	2.36%
Biotechnologie	2.19%
Farmaceutica	2.15%
Verpakkingsindustrie	1.53%
Papier en hout	1.40%
Bouwmaterialen	1.25%

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



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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

☐ Ja

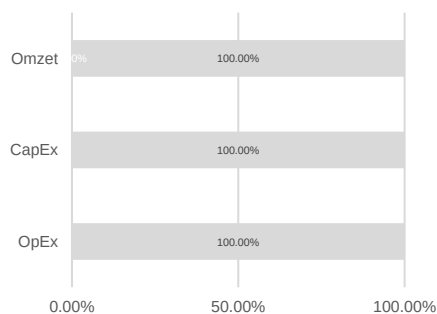
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

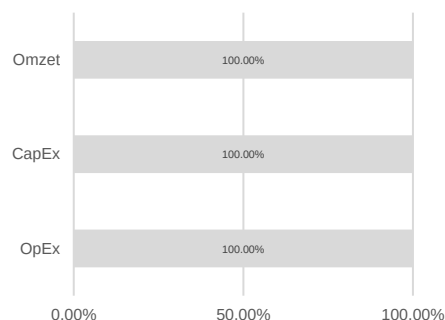
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 41,49% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 52,46%

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

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 5,92% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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

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

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 72,67 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 69,32% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 24,26% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één emittent uit de nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd is.

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

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 53,97, 15,95% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 1,6% gestegen.

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



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

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 71.31%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 26.51%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Positieve bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: het deelfonds belegde minstens 75% van het totale nettovermogen in groene, sociale of duurzaamheidsobligaties zoals gedefinieerd in internationale standaarden zoals bijvoorbeeld de groene obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA), de Europese standaarden voor groene obligaties of de sociale obligatiebeginselen die tevens ontwikkeld werden door de ICMA.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam

- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

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

Door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten bijdragen aan één of meer streefdoelen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG) van de VN waaronder SDG 13 Klimaatactie had het deelfonds een positieve impact op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Beleggingen in groene, sociale en duurzame obligaties - Minimaal 75% van AuM	89.95%		

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	97.82%	97.99%	94.62%
#2 Niet-duurzaam	2.18%	2.01%	5.09%
Ecologisch	71.31%	70.05%	68.89%
Sociaal	26.51%	27.94%	25.73%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	71.31%	70.05%	68.89%

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

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
 - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
 - de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').
2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

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

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdri/>)

ENGAGEMENT

Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, waarmee Candriam in dialoog gaat. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, gebeurt de ruime meerderheid van de engagements van Candriam via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover Candriam met hen het vaakst in dialoog gaat. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

DIALOOG met bedrijfsemittenten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

14 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 63 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 97% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 15 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 30 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 18 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame

ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzeldrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

PAI 16

Candriams lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Candriam is ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseert Candriam zich op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij Candriams kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van de risicobeoordeling door Candriam. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemissent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	615.90	22.17%	22.81%
Scope 2-BKG-emissies	153.91	22.17%	22.81%
Totale BKG-emissies	769.82	22.17%	22.81%
2 - Koolstofvoetafdruk	36.09	22.17%	22.81%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	61.62	22.17%	22.81%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1.91%	22.33%	22.81%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	60.35%	60.35%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	41.08%	49.94%	60.30%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	60.35%	60.35%
15 - BKG-intensiteit	218.87	3.19%	4.97%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	25.56%	25.56%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Buoni Poliennal 1.50 21-45 30/04s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.19%	Italië
Spanje 1 21-42 30/07a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.92%	Spanje
Frankrijk 1.75 16-39 25/06a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.81%	Frankrijk
Duitsland 1.3 22-27 15/10a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.57%	Duitsland
Europaan Union 0.4 21-37 04/02a	Supranationale instellingene instellingen	2.53%	-
Ierland 1.35 18-31 18/03a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.03%	Ierland
Duitsland 0.00 21-50 15/08u	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.85%	Duitsland
België 1.25 18-33 22/04a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.74%	België
Nederland 0.50 19-40 15/01a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.60%	Nederland
Council Of Europa 1.00 22-29 13/04a	Supranationale instellingene instellingen	1.39%	Frankrijk
Iberdrola Finanzas 3.375 22-32 22/11a	Banken, financiële instellingen	1.37%	Spanje
Bng Bank N.v. 2.75 24-34 11/01a	Banken, financiële instellingen	1.34%	Nederland
Enel Finance Intl 0.5 21-30 17/06a	Banken, financiële instellingen	1.30%	Nederland
Abn Amro Bank 0.5 21-29 23/09a	Banken, financiële instellingen	1.28%	Nederland
Vodafone Group 0.90 19-26 24/11a	Communicatie	1.28%	Verenigd Koninkrijk

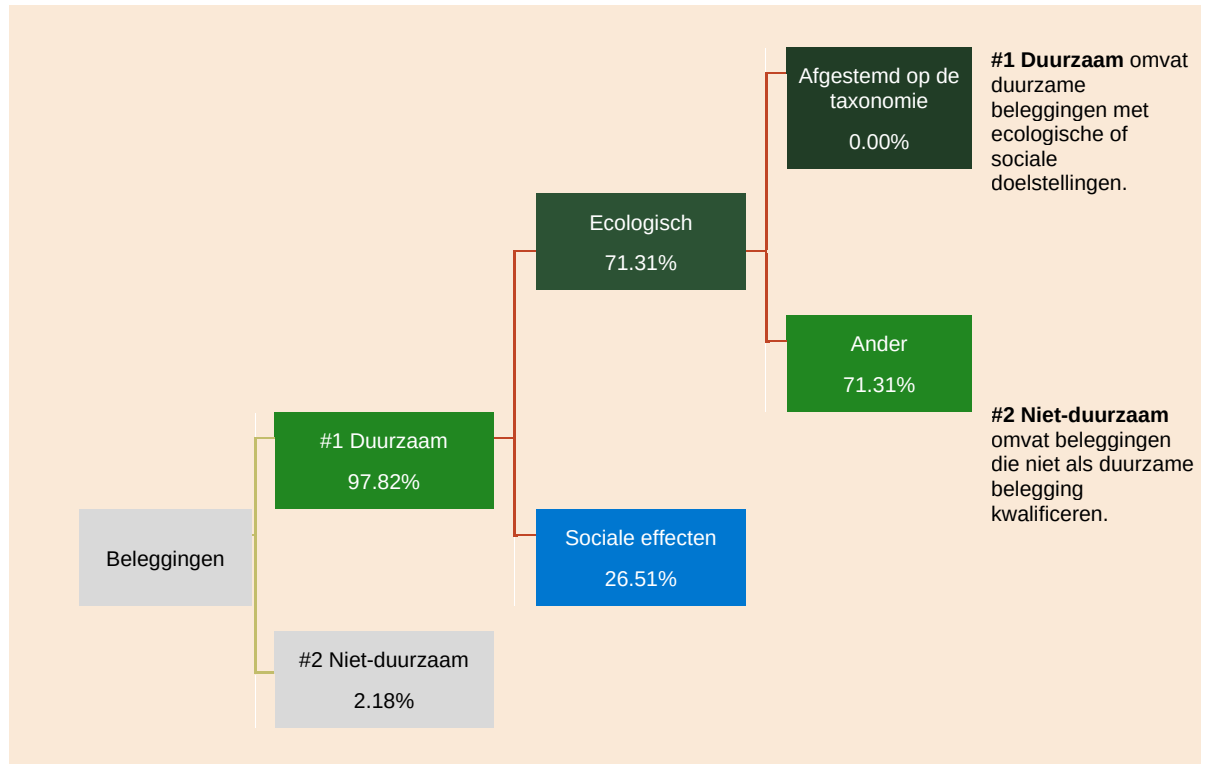
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	41.28%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	25.07%
Supranationale instellingen	5.12%
Communicatie	4.04%
Vastgoed	3.32%
Farmaceutica	2.63%
Verzekeringen	2.57%
Nutsbedrijven	2.03%
Inclusief voeding en ook detailhandel	1.60%
Diverse dienstverleningen	1.57%
Diverse consumptiegoederen	1.43%
Elektrische engineering	1.15%
Elektronica en halfgeleiders	1.13%
Overig	1.04%
Automobiellindustrie	0.97%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

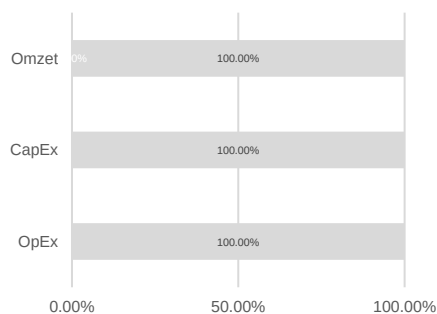
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

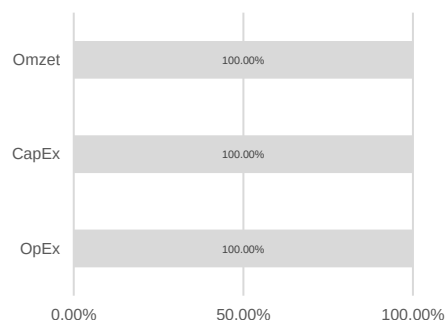
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 71,31% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 26,51%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,18% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft ernaar ten minste 75% van zijn nettovermogen te beleggen in groene, sociale of duurzame obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 89,95% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene, sociale en duurzame obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in uitgaven uitgegeven door emittenten in de sectoren auto's en onderdelen, banken, de bouwsector, materialen, technologie, telecommunicatie en nutsbedrijven.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

5493008P0C6OS6EDT327



Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 53.81%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 43.76%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 25% lager was dan die van de referentiebenchmark van het fonds.

Daarnaast werd de onderstaande indicator gevolgd, hetzij direct voor de directe beleggingen of indirect voor de onderliggende ICBE's/ICB's die Candriam beheert:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Het streefdoel van het deelfonds om de broeikasgasemissies sterker te verminderen dan de benchmark is een eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark	28.73	58.88	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark	2023	31.49	72.51
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark	2022	27.15	74.50

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	97.57%	96.16%	93.61%
#2 Niet-duurzaam	2.42%	3.84%	5.85%
Ecologisch	53.81%	52.92%	49.93%
Sociaal	43.76%	43.24%	43.68%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	53.81%	52.92%	49.93%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend belegt in fondsen, verwijst Candriam u voor informatie over de engagementsactiviteiten daarvan naar de jaarverslagen van de fondsen waarin is belegd. Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

PAI 16

Candriams lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Candriam is ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseert Candriam zich op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij Candriams kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van de risicobeoordeling door Candriam. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemissent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	1,714.66	51.61%	52.45%
Scope 2-BKG-emissies	852.38	51.61%	52.45%
Totale BKG-emissies	2,567.05	51.61%	52.45%
2 - Koolstofvoetafdruk	28.73	51.61%	52.45%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	73.17	51.64%	52.45%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1.48%	51.08%	52.45%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	66.97%	67.04%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	38.61%	57.92%	67.04%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	66.97%	67.04%
15 - BKG-intensiteit	202.74	20.06%	20.74%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	23.23%	23.31%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Candriam Sustainable Bond Euro Z C	Beleggingsfondsen	19.08%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term Z C	Beleggingsfondsen	18.79%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z C	Beleggingsfondsen	12.14%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Us Z C	Beleggingsfondsen	11.32%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Global Z C	Beleggingsfondsen	8.61%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Z C	Beleggingsfondsen	3.62%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets Z C	Beleggingsfondsen	3.49%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Quant Europa Z C	Beleggingsfondsen	3.37%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Global High Yield Z C	Beleggingsfondsen	2.65%	Luxemburg
Duitsland 0.00 22-27 16/04u	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.38%	Duitsland
Duitsland 2.50 12-44 04/07a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.32%	Duitsland
Candriam Sustainable Equity Japan Z C	Beleggingsfondsen	1.20%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Climate Action Z C	Beleggingsfondsen	1.12%	Luxemburg
Candriam Fund Sustainable Euro Corporate Bonds Fossil Free Z C	Beleggingsfondsen	1.04%	Luxemburg
Candriam Sustainable Money Market Euro Z C	Beleggingsfondsen	1.03%	Luxemburg

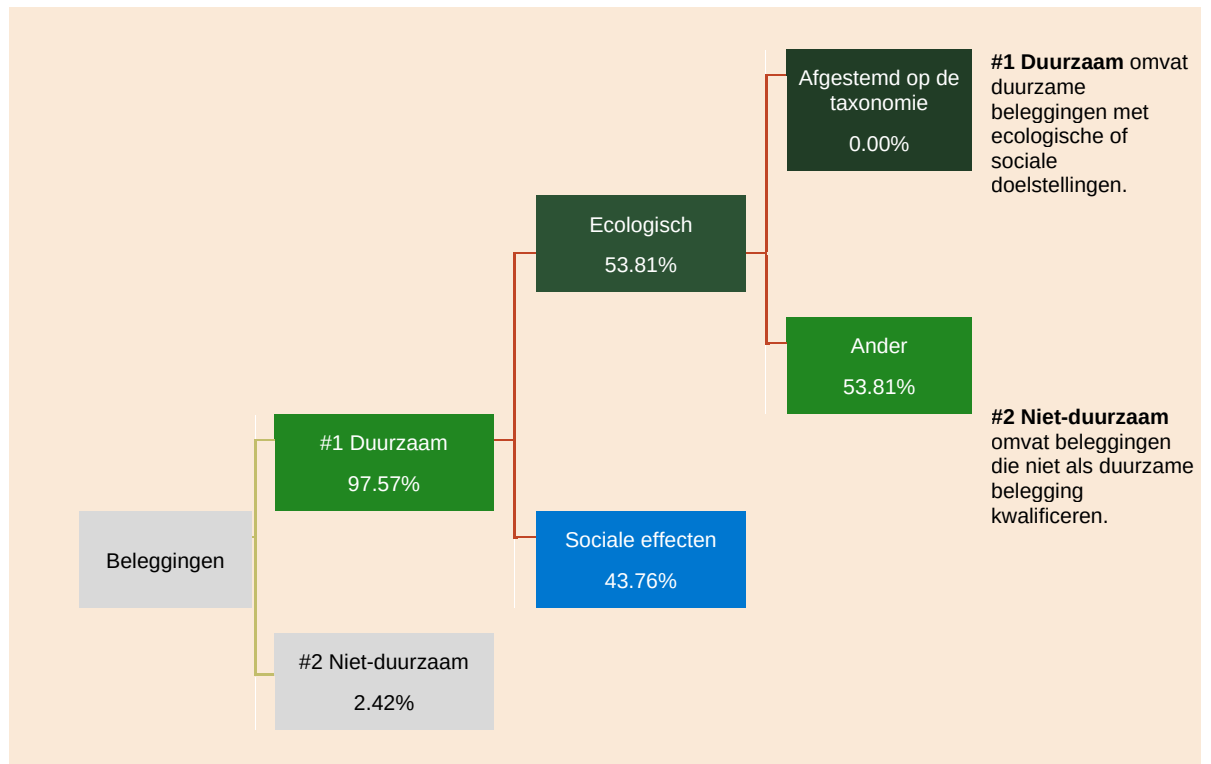
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Beleggingsfondsen	89.87%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	5.67%
Banken, financiële instellingen	1.11%
Vastgoed	0.88%
Automobiellindustrie	0.80%
Verzekeringen	0.45%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

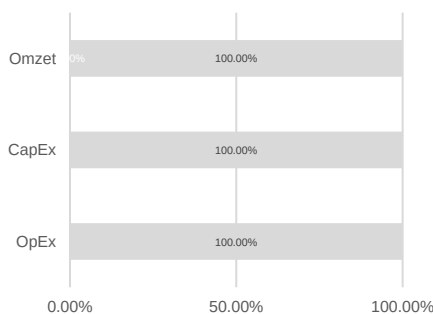
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

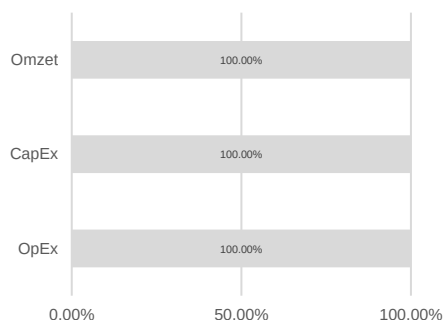
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 53,81% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 43,76%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,42% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 25% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 28,73 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 51,21% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 8,78% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☒ JA	●○ ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 29.81%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 68.26%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- het deelfonds heeft belegd in een portefeuille van bedrijven waar ten minste 30% van de gewogen gemiddelde inkomsten gekoppeld is aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan het leveren van essentiële diensten (zuiver water, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, voeding, enz.) en/of het leveren van producten/diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/vrije tijd, enz.);

- erop toezien dat in aanmerking komende bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet / kapitaaluitgaven / orderboek zijn blootgesteld aan activiteiten die bijdragen aan de basisbehoeften en/of ontwikkeling van kinderen;

- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Het deelfonds heeft een specifieke sociale doelstelling. Het heeft niet tot doel de koolstofemissies te verminderen.

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Kinderen - Blootstelling - Bedrijven (fondsniveau) - Minimaal 30% blootstelling aan bedrijfsactiviteiten in lijn met thema	0.51		
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	55.18	49.83	

En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	55.46	50.98
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	54.85	50.36

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	98.07%	96.44%	95.78%
#2 Niet-duurzaam	1.93%	3.56%	4.22%
Ecologisch	29.81%	18.76%	20.47%
Sociaal	68.26%	77.68%	75.32%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Overig	29.81%	18.76%	20.47%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 46 vergaderingen: in 95,65% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden acht voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (350 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 18 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 83,33% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 5 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

4 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 32 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 88% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 2 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 8 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 3 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de

doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	599.98	98.07%	98.07%
Scope 2-BKG-emissies	441.07	98.07%	98.07%
Totale BKG-emissies	1,041.04	98.07%	98.07%
2 - Koolstofvoetafdruk	19.12	98.07%	98.07%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	48.07	98.07%	98.07%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	98.07%	98.07%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	98.07%	98.07%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	39.01%	94.47%	98.07%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	98.07%	98.07%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	7.61%	Verenigde Staten
Stride - Registered Shs	Gezondheidszorg	4.13%	Verenigde Staten
Gen Digital Inc	Internet en internetdiensten	3.79%	Verenigde Staten
Essilorluxottica Sa	Farmaceutica	3.60%	Frankrijk
Tetra Tech Inc	Milieudiensten en recyclage	3.33%	Verenigde Staten
Informa Plc	Grafische kunst en uitgeverijen	3.09%	Verenigd Koninkrijk
Hoya Corp	Elektronica en halfgeleiders	2.93%	Japan
Intertek Group Plc	Textiel en kledij	2.91%	Verenigd Koninkrijk
Dell Technologies Preferential Share	Banken, financiële instellingen	2.86%	Verenigde Staten
Grand Canyon Education Inc	Internet en internetdiensten	2.83%	Verenigde Staten
Colgate-Palmolive Co	Diverse consumptiegoederen	2.82%	Verenigde Staten
Advanced Drainage	Milieudiensten en recyclage	2.75%	Verenigde Staten
Danone Sa	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.71%	Frankrijk
Hca Inc	Gezondheidszorg	2.68%	Verenigde Staten

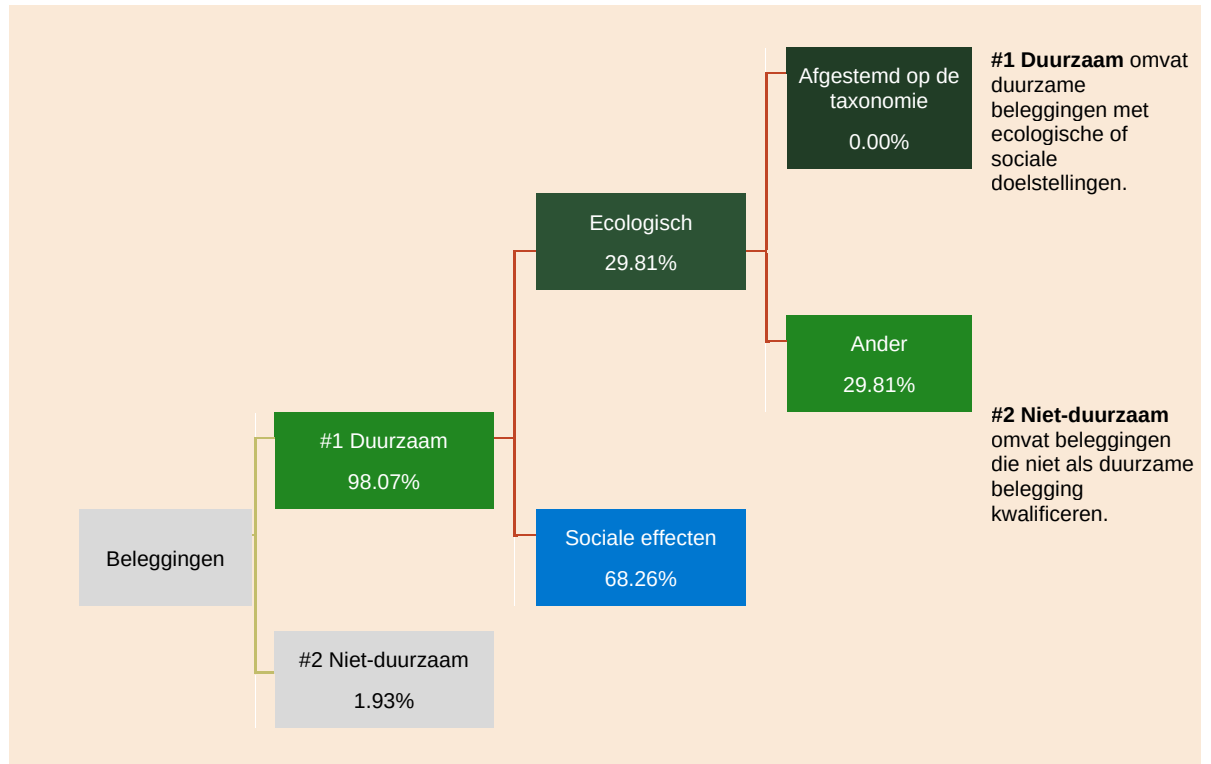
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	15.44%
Banken, financiële instellingen	14.59%
Gezondheidszorg	10.90%
Farmaceutica	9.77%
Grafische kunst en uitgeverijen	7.17%
Milieudiensten en recyclage	6.08%
Diverse consumptiegoederen	5.60%
Inclusief voeding en ook detailhandel	4.65%
Nutsbedrijven	4.25%
Machine- en apparatenbouw	3.11%
Textiel en kledij	2.94%
Elektronica en halfgeleiders	2.93%
Hotels en restaurants	2.57%
Diverse dienstverleningen	2.29%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.07%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

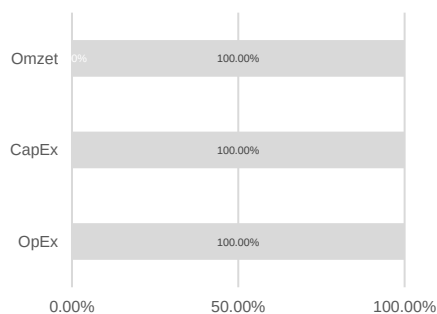
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

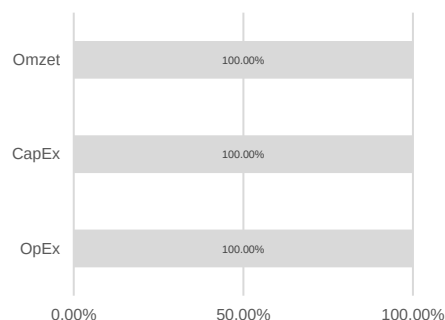
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 29,81% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 68,26%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 1,93% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De doelstelling van het financiële product is om voor minimaal 30% te zijn blootgesteld aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met het thema van de strategie.

Over de verslagperiode had het financiële product een blootstelling aan het thema van 51,11%.

In vergelijking met vorig jaar is de thematische blootstelling van het financiële product 3% hoger.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel te beleggen in emittenten met een grotere blootstelling aan het thema.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 55,18, hetzij 10,74% hoger dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 64.39%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 33.09%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeerde het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius tegen 1 januari 2025;

- een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer beleggen in bedrijven met een grote impact dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een grote impact (high-stake) worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs;

- In aanmerking komende bedrijven moeten een circulaire score van minstens 5 behalen (op een schaal van 1 tot 10).

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Als onderdeel van Candriams betrokkenheid bij het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds ernaar gestreefd bij te dragen aan de reductie van broeikasgasemissies en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Op het niveau van het deelfonds werd deze bijdrage evenwel gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025	2.22		
Blootstelling aan sectoren van groot belang - Bedrijven - Hoger dan benchmark	74.56%	61.12%	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025	2023	2.38	
Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025	2022	2.49	

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	97.48%	95.32%	92.84%
#2 Niet-duurzaam	2.52%	4.68%	7.16%
Ecologisch	64.39%	61.62%	61.56%
Sociaal	33.09%	33.70%	31.28%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Overig	64.39%	61.62%	61.56%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 54 vergaderingen: in 96,3% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 4 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 75% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (358 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 20 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 75% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald 4 voorstel van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

8 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 54 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Vijf emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 23 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 7 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de

doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	16,984.07	97.12%	97.74%
Scope 2-BKG-emissies	5,440.94	97.12%	97.74%
Totale BKG-emissies	22,425.01	97.12%	97.74%
2 - Koolstofvoetafdruk	59.20	97.12%	97.74%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	162.55	97.12%	97.74%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4.03%	95.79%	97.74%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.49%	97.74%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	37.49%	95.79%	97.74%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.49%	97.74%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	5.46%	Verenigde Staten
Waste Management	Milieudiensten en recyclage	4.69%	Verenigde Staten
Ecolab Inc	Chemie	3.86%	Verenigde Staten
Waste Connections	Milieudiensten en recyclage	3.09%	Canada
Cisco Systems Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.02%	Verenigde Staten
Procter & Gamble Co	Diverse consumptiegoederen	2.99%	Verenigde Staten
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	2.67%	Nederland
Tetra Tech Inc	Milieudiensten en recyclage	2.62%	Verenigde Staten
Zebra Technologies -A-	Elektronica en halfgeleiders	2.57%	Verenigde Staten
Cadence Design Systems Inc	Internet en internetdiensten	2.57%	Verenigde Staten
Ball Corp	Verpakkingsindustrie	2.43%	Verenigde Staten
Danone Sa	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.36%	Frankrijk
Veolia Environnement Sa	Nutsbedrijven	2.36%	Frankrijk
Dover Corp	Machine- en apparatenbouw	2.26%	Verenigde Staten
Novozymes -B-	Chemie	2.20%	Denemarken

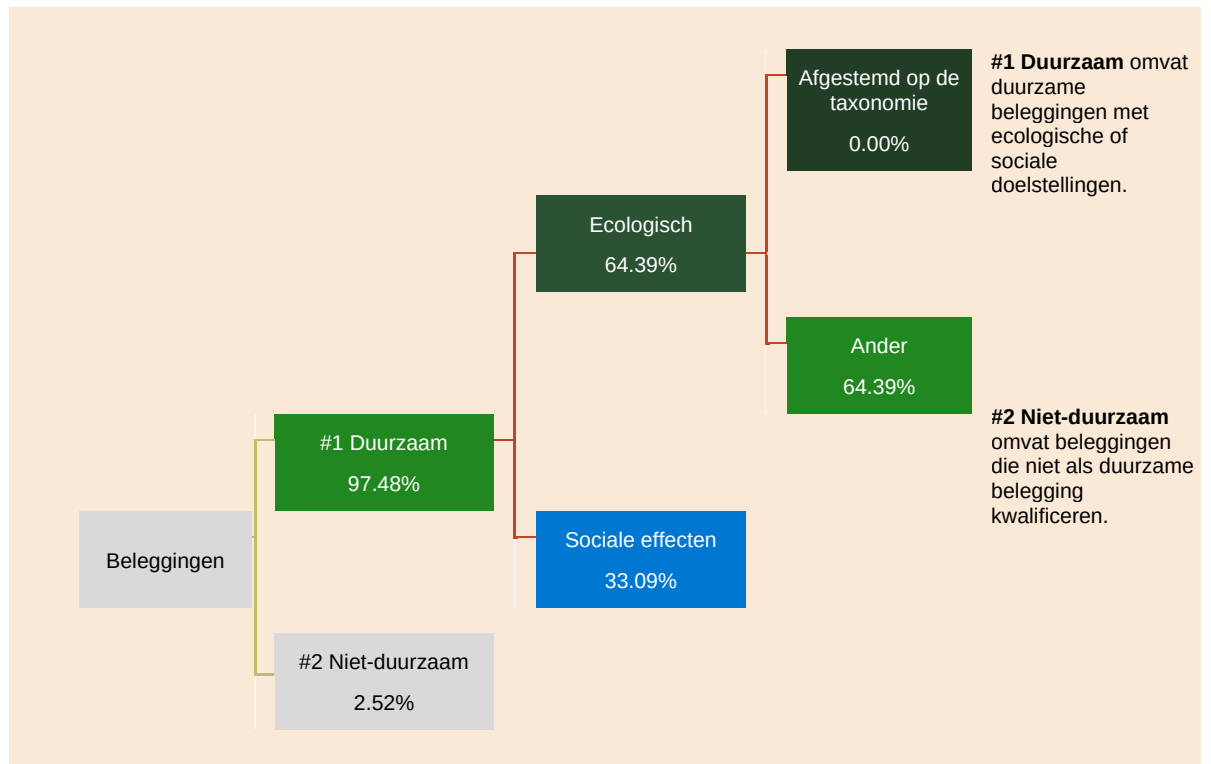
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Milieudiensten en recyclage	15.77%
Internet en internetdiensten	14.67%
Chemie	8.85%
Elektronica en halfgeleiders	8.33%
Machine- en apparatenbouw	5.88%
Nutsbedrijven	5.75%
Banken, financiële instellingen	5.51%
Farmaceutica	4.72%
Diverse consumptiegoederen	4.34%
Inclusief voeding en ook detailhandel	3.96%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.02%
Elektrische engineering	2.60%
Bouwmaterialen	2.55%
Verpakkingsindustrie	2.32%
Kleinhandel en warenhuizen	1.68%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

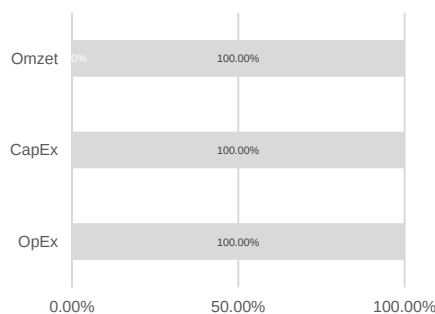
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

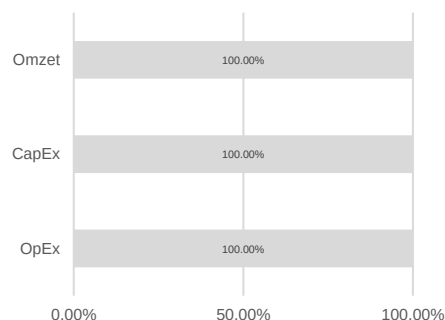
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 64,39% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 33,09%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,52% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft ernaar hoofdzakelijk te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en wil daarom een temperatuurcijfer van 2,5 graden of minder bieden.

Over de verslagperiode had het financiële product een temperatuurcijfer van 2,22 °C.

Ten opzichte van het jaar voordien is het temperatuurcijfer van het financiële product gedaald. Bij de start van 2025 was de portefeuille afgestemd op een scenario van 2 graden of minder, in lijn met het prospectus.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Het financiële product streeft ernaar een groter gedeelte van het totale vermogen onder beheer te beleggen in emittenten met een grote impact dan de benchmark.

Over de verslagperiode belegde het financiële product 74,56% van zijn nettovermogen in emittenten met een grote impact, 21,99% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten met een grote impact dan zijn benchmark.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☒ JA	●● ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 71.80%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☒ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 25.66%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeerde het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius tegen 1 januari 2025;

- groter aandeel van het totale vermogen onder beheer beleggen in bedrijven met een grote impact dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een grote impact (high-stake) worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs;

- erop toezien dat in aanmerking komende bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet / kapitaaluitgaven / orderboek zijn blootgesteld aan activiteiten die positief bijdragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op Candriams Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

Het deelfonds heeft deels bijgedragen aan:

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Als onderdeel van Candriams betrokkenheid bij het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds ernaar gestreefd bij te dragen aan de reductie van broeikasgasemissies en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Op het niveau van het deelfonds werd deze bijdrage evenwel gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025	2.14		
Blootstelling aan sectoren van groot belang - Bedrijven - Hoger dan benchmark	74.69%	61.12%	

En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025	2023	2.16	
Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025	2022	2.39	

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	97.46%	96.30%	96.38%
#2 Niet-duurzaam	2.54%	3.70%	3.62%
Ecologisch	71.80%	66.62%	69.77%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Sociaal	25.66%	29.69%	26.61%
Op taxonomie afgestemd	14.37%	13.10%	13.40%
Overig	57.43%	53.52%	56.37%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 61 vergaderingen: in 93,44% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 7 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (438 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 16 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 81,25% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald 3 voorstel van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

15 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 62 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 90% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 8 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 25 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 8 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de

doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	37,384.72	95.39%	97.73%
Scope 2-BKG-emissies	16,767.46	95.39%	97.73%
Totale BKG-emissies	54,152.18	95.39%	97.73%
2 - Koolstofvoetafdruk	60.11	95.39%	97.73%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	287.71	95.39%	97.73%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	7.02%	94.72%	97.74%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.47%	97.73%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	37.82%	94.27%	97.73%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.47%	97.73%

*Deze indicator heeft geen betrekking op het geïnvesteerde percentage van de omzet in de portefeuille, maar op het percentage emittenten die voor een deel van hun omzet, hoe klein ook, zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen. Om hernieuwbare energie in de energiebevoorrading te kunnen opnemen en de schommelende productie daarvan te kunnen opvangen, moeten zelfs de groenste elektriciteitsbedrijven enige op aardgas gebaseerde capaciteit behouden, aangezien energieopslag nog in zijn kinderschoenen staat.

NextEra Energy is bijvoorbeeld een toonaangevende energiemaatschappij die een grote transformatie heeft ondergaan, van oorspronkelijk traditionele methodes om energie op te wekken naar een grote speler in hernieuwbare energie. Het bedrijf werd in 1984 opgericht als FPL Group en oorspronkelijk lag de focus op conventionele opwekking op basis van fossiele brandstoffen. In 2010 werd de naam gewijzigd in NextEra Energy om de verschuiving in de richting van hernieuwbare energiebronnen te weerspiegelen.

Vandaag is NextEra Energy actief via haar belangrijkste dochtermaatschappijen:

- Florida Power & Light Company (FPL): bedient ongeveer 5 miljoen klanten in Florida, wat het tot een van de grootste gereguleerde elektriciteitsmaatschappijen van de Verenigde Staten maakt.
- NextEra Energy Resources (NEER): Samen met haar verbonden ondernemingen is NEER de grootste producent van hernieuwbare energie op basis van wind- en zonne-energie ter wereld.

In 2023 was bijna 66% van de energiecapaciteit van NEER afkomstig van windenergie, met dank aan de aanzienlijke investeringen van het bedrijf in hernieuwbare energie. Ondanks de aanzienlijke vooruitgang in de hernieuwbare energiesector, blijft NextEra traditionele energiecentrales uitbaten, zoals elektriciteitscentrales op basis van aardgas en kernenergie, om op die manier de energievoorziening veilig te stellen. Deze evenwichtige aanpak maakt dat een betrouwbare energievoorziening gegarandeerd is, terwijl het belang van hernieuwbare energie in de portefeuille geleidelijk opgetrokken kan worden.

Zo bestond de totale geïnstalleerde capaciteit van Iberdrola eind 2023 bijvoorbeeld voor 67% uit hernieuwbare energie, terwijl aardgas goed was voor 28% en de rest kernenergie was. In 2030 mikt het bedrijf op 85% energieopwekking uit hernieuwbare bronnen, waarmee het voldoet aan de verwachting van het IEA van 60% hernieuwbare energiebronnen tegen 2030.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	5.96%	Verenigde Staten
Nextera Energy	Nutsbedrijven	3.25%	Verenigde Staten
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.20%	Nederland
Waste Connections	Milieudiensten en recyclage	2.96%	Verenigde Staten
Synopsys	Internet en internetdiensten	2.89%	Verenigde Staten
Cadence Design Systems Inc	Internet en internetdiensten	2.67%	Verenigde Staten
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	2.40%	Frankrijk
Linde Plc	Banken, financiële instellingen	2.37%	Ierland
Waste Management	Milieudiensten en recyclage	2.30%	Verenigde Staten
Trane Tech - Reg Shs	Machine- en apparatenbouw	2.29%	Verenigde Staten
Johnson Controls Intl	Diverse consumptiegoederen	2.27%	Ierland
Trimble	Elektronica en halfgeleiders	2.26%	Verenigde Staten
Thermo Fisher Scient Shs	Elektronica en halfgeleiders	2.21%	Verenigde Staten
Tetra Tech Inc	Milieudiensten en recyclage	2.15%	Verenigde Staten
Crown Holdings Inc	Banken, financiële instellingen	2.13%	Verenigde Staten

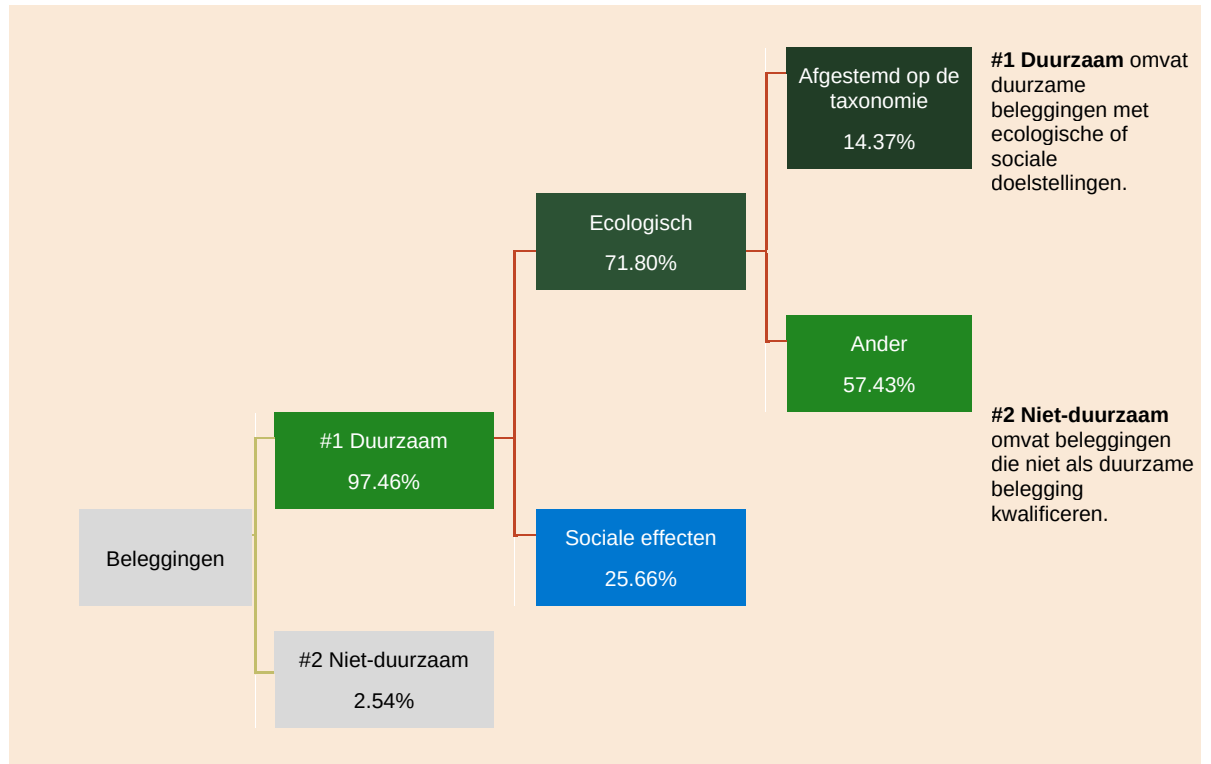
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	14.71%
Elektronica en halfgeleiders	14.46%
Nutsbedrijven	14.45%
Milieudiensten en recyclage	9.54%
Elektrische engineering	9.51%
Banken, financiële instellingen	8.37%
Machine- en apparatenbouw	7.80%
Chemie	6.78%
Bouwmaterialen	3.35%
Vastgoed	2.67%
Diverse consumptiegoederen	2.28%
Automobiellindustrie	1.99%
Verpakkingsindustrie	1.77%
Diverse dienstverleningen	1.58%
Aardolie	0.42%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen? ¹

☐ Ja

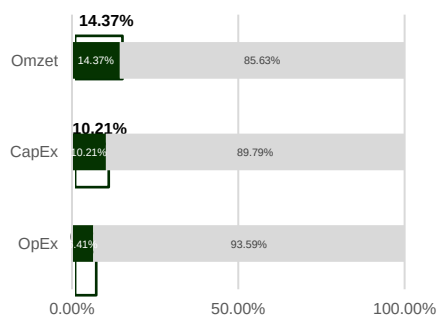
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

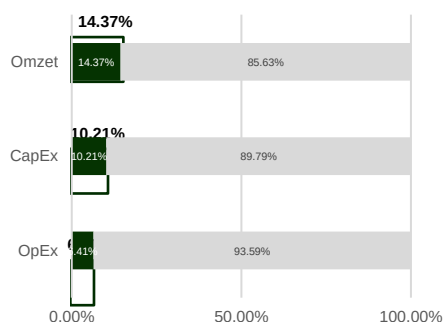
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds had een minimaal aandeel van 0% in transitieondersteunende en 9,3700000000000001% in faciliterende activiteiten.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	14.37%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Tabel in te voegen, zie mapping

 Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 57,43% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 25,66%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,54% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft ernaar hoofdzakelijk te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en wil daarom een temperatuurcijfer van 2,5 graden of minder bieden.

Over de verslagperiode had het financiële product een temperatuurcijfer van 2,14 °C.

Ten opzichte van het jaar voordien bleef het temperatuurcijfer van het financiële product stabiel. Bij de start van 2025 was de portefeuille afgestemd op een scenario van 2 graden of minder, in lijn met het prospectus.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Het financiële product streeft ernaar een groter gedeelte van het totale vermogen onder beheer te beleggen in emittenten met een grote impact dan de benchmark.

Over de verslagperiode belegde het financiële product 74,69% van zijn nettovermogen in emittenten met een grote impact, 22,2% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten met een grote impact dan zijn benchmark.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 30.23%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 67.15%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het Niveau 3-uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	27.05	149.34	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	51.49	46.08	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	24.86	168.60
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	50.70	45.84
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	22.10	167.82
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	50.56	44.87

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	97.38%	94.72%	96.46%
#2 Niet-duurzaam	2.62%	5.28%	3.63%
Ecologisch	30.23%	33.33%	34.72%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Sociaal	67.15%	61.39%	61.74%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	30.23%	33.33%	34.72%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten aangaande de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 141 vergaderingen: in 52,48% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 3 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam 0% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (309 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 8 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 50% zijn steun verleend heeft.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht (<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>). Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

1 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 79 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 85% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) (<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 18 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 7 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam (<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze

indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	26,863.86	96.10%	97.74%
Scope 2-BKG-emissies	30,778.75	96.10%	97.74%
Totale BKG-emissies	57,642.61	96.10%	97.74%
2 - Koolstofvoetafdruk	27.05	96.10%	97.74%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	94.75	96.10%	97.74%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.47%	94.28%	97.73%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.68%	97.73%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	23.84%	50.55%	97.74%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.68%	97.73%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Taiwan Semiconductor Co	Elektronica en halfgeleiders	9.66%	Taiwan
Meituan - Shs 114a/reg S	Internet en internetdiensten	3.06%	China
Alibaba Group	Diverse dienstverleningen	2.68%	China
Sk Hynix Inc	Elektronica en halfgeleiders	2.37%	Zuid-Korea
Zomato --- Registered Shs 144a Reg S	Inclusief voeding en ook detailhandel	1.99%	India
Bharti Airtel Ltd(dematerialised)	Communicatie	1.96%	India
Jd.com Inc - CI A	Kleinhandel en warenhuizen	1.90%	China
Trip Com Group Ltd - Reg Shs	Hotels en restaurants	1.81%	China
Kb Financial Group Inc	Banken, financiële instellingen	1.58%	Zuid-Korea
Nu Hldg - Reg Shs -A-	Internet en internetdiensten	1.53%	Kaaimaneilanden
Media Tek Incorporation	Elektrische engineering	1.49%	Taiwan
Mercadolibre	Internet en internetdiensten	1.47%	Brazilië
Tvs Motor - Dematerialised	Automobiellindustrie	1.46%	India
Contemporary Amperex Techn-A	Machine- en apparatenbouw	1.45%	China
True Corporat - Shs Non-Voting Deposit	Communicatie	1.43%	Thailand

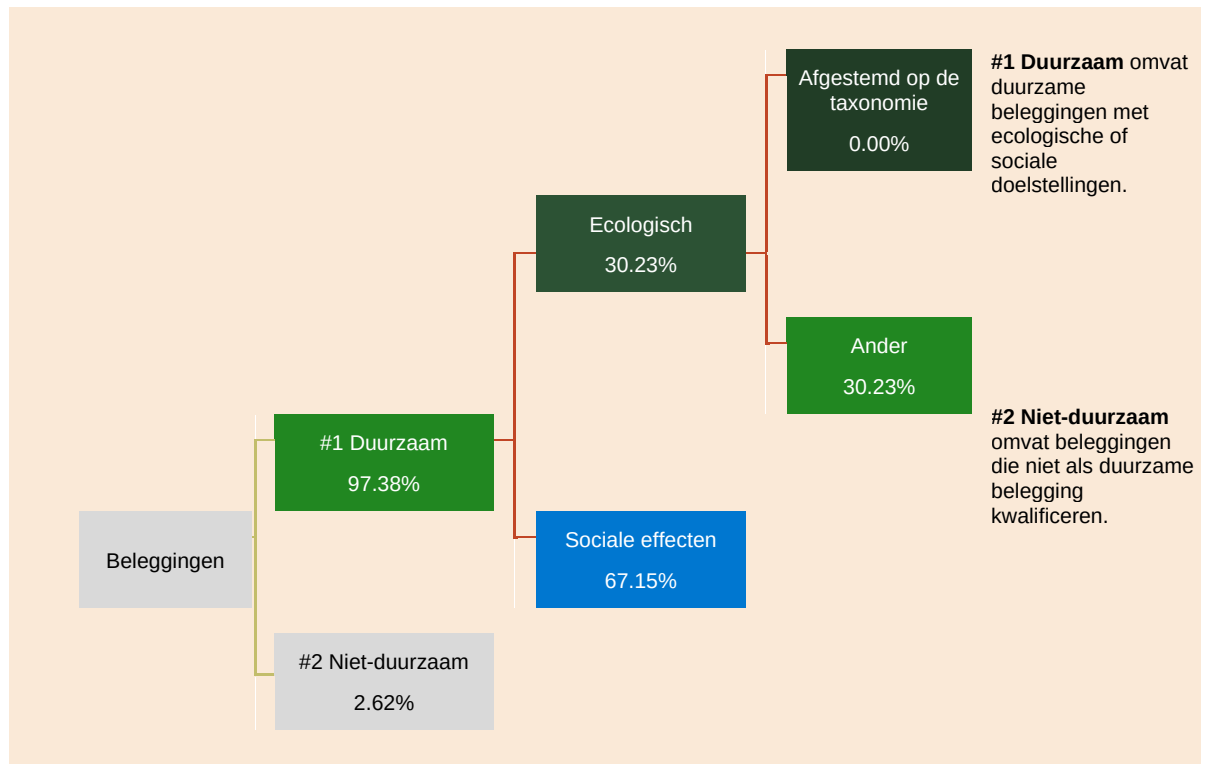
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Elektronica en halfgeleiders	18.79%
Banken, financiële instellingen	14.24%
Internet en internetdiensten	9.25%
Elektrische engineering	9.04%
Farmaceutica	7.25%
Communicatie	6.33%
Verzekeringen	4.73%
Inclusief voeding en ook detailhandel	3.80%
Hotels en restaurants	3.17%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.97%
Kleinhandel en warenhuizen	2.95%
Diverse dienstverleningen	2.93%
Machine- en apparatenbouw	2.35%
Gezondheidszorg	2.03%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

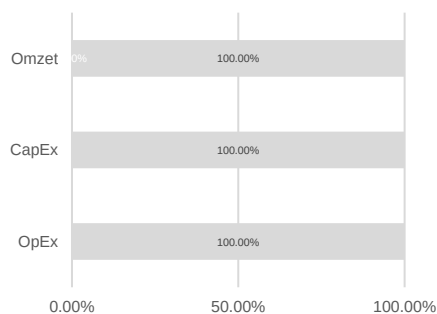
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

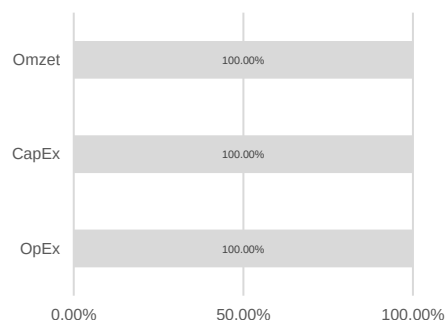
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 30,23% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 67,15%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,62% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellers- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 27,05 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 81,88% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 51,49, hetzij 11,76% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 1,57% gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in 5 emittenten in de sectoren communicatieapparatuur, huishoudapparatuur, IT-consulting en andere diensten, instrumenten en diensten voor biowetenschappen en draadloze telecommunicatiediensten waarvan het ESG-profiel verbeterd en heeft zijn positie gesloten in 2 emittenten uit de sectoren auto-onderdelen en -uitrusting en zakenbankieren en effectenmakelaars waarvan het ESG-profiel verslechtert.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

5299008A31BDNDLQ6047

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☒ **JA**

☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: 26.71%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 67.70%



☐ **NEE**

☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	32.31	148.08	X

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	94.42%	0.00%	0.00%
#2 Niet-duurzaam	5.58%	0.00%	0.00%
Ecologisch	26.71%	0.00%	0.00%
Sociaal	67.70%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	26.71%	0.00%	0.00%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 56 vergaderingen: in 55,36% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden twee voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 0% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (174 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

Dit jaar is er niet gestemd over voorstellen tot besluit van aandeelhouders.

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodul) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

1 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 73 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 79% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 13 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 6 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunten, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	574.73	93.36%	94.61%
Scope 2-BKG-emissies	624.12	93.36%	94.61%
Totale BKG-emissies	1,198.84	93.36%	94.61%
2 - Koolstofvoetafdruk	32.31	93.36%	94.61%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	93.63	93.36%	94.61%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.53%	91.03%	94.63%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	94.62%	94.62%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	24.29%	43.66%	94.67%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	94.62%	94.62%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Taiwan Semiconductor Co	Elektronica en halfgeleiders	9.54%	Taiwan
Icici Bank Adr Repr.2 Shs	Banken, financiële instellingen	3.08%	India
Sk Hynix Inc	Elektronica en halfgeleiders	2.91%	Zuid-Korea
Housing Devt Finance Adr Repr 3 Shs	Banken, financiële instellingen	2.64%	India
Zomato --- Registered Shs 144a Reg S	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.50%	India
Axis Bank Ltd- Gdr Reg S	Banken, financiële instellingen	2.37%	India
Media Tek Incorporation	Elektrische engineering	2.15%	Taiwan
Apollo Hospitals	Farmaceutica	2.05%	India
Bharti Airtel Ltd(dematerialised)	Communicatie	2.04%	India
Mercadolibre	Internet en internetdiensten	2.00%	Brazilië
Nu Hldg - Reg Shs -A-	Internet en internetdiensten	1.95%	Kaaimaneilanden
Wipro Ltd-Adr	Internet en internetdiensten	1.85%	India
Torrent Farmaceutica Dematerialised	Farmaceutica	1.79%	India
Kb Financial Group Inc	Banken, financiële instellingen	1.78%	Zuid-Korea
Divi's Laboratories Ltd	Farmaceutica	1.72%	India

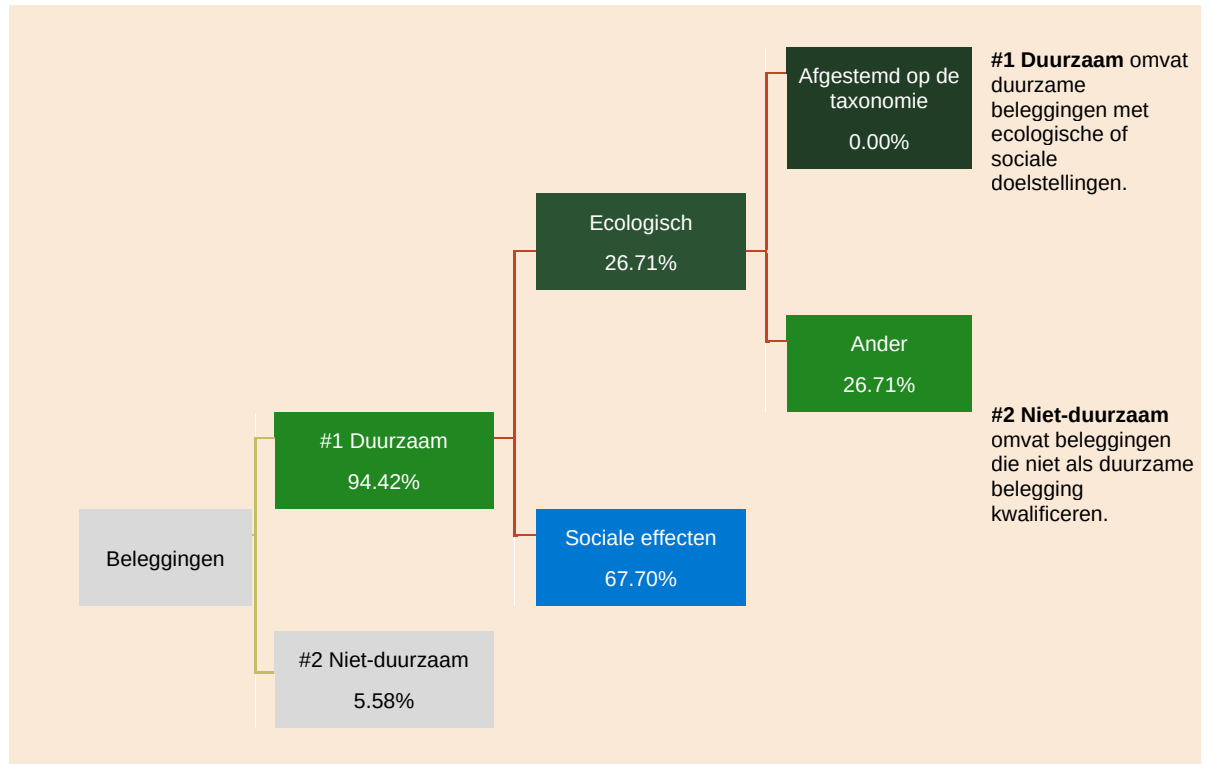
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	22.81%
Elektronica en halfgeleiders	21.22%
Internet en internetdiensten	7.70%
Elektrische engineering	6.79%
Farmaceutica	5.63%
Verzekeringen	5.15%
Communicatie	4.99%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	4.19%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.68%
Kleinhandel en warenhuizen	2.44%
Gezondheidszorg	1.99%
Machine- en apparatenbouw	1.64%
Biotechnologie	1.39%
Nutsbedrijven	1.30%
Transport	1.23%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

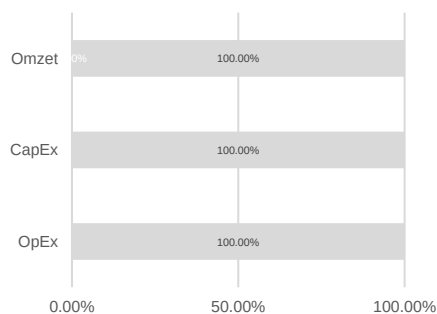
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

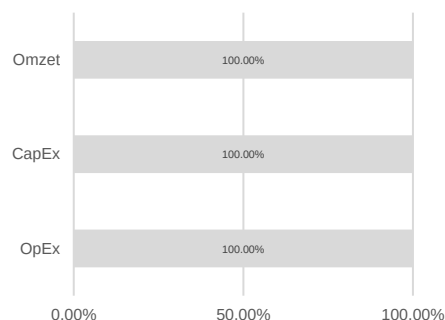
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 26,71% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 67,7%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 5,58% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 32,31 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 78,18% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☒ JA	●● ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 42.64%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 54.70%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	35.60	65.88	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	57.19	53.25	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	25.32	87.43
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	57.53	53.23
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	24.22	94.48
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	58.84	53.34

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	97.34%	93.93%	97.47%
#2 Niet-duurzaam	2.66%	6.07%	2.53%
Ecologisch	42.64%	34.70%	35.89%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Sociaal	54.70%	59.22%	61.58%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	42.64%	34.70%	35.89%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten inzake de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 59 vergaderingen: in 96,61% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 8 voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 75% onze steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (0% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (238 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 12 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 25% zijn steun verleend heeft.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

11 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 49 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Zeven emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 25 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 31 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C,

rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	8,821.87	97.48%	97.48%
Scope 2-BKG-emissies	4,828.96	97.48%	97.48%
Totale BKG-emissies	13,650.83	97.48%	97.48%
2 - Koolstofvoetafdruk	35.60	97.48%	97.48%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	81.97	97.48%	97.48%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4.46%	95.70%	97.50%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.48%	97.48%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	42.63%	97.48%	97.48%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.48%	97.48%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	6.62%	Nederland
Kbc Groupe Sa	Banken, financiële instellingen	4.31%	België
Sap Ag	Internet en internetdiensten	3.91%	Duitsland
Sanofi	Farmaceutica	3.87%	Frankrijk
Kerry Group -A-	Inclusief voeding en ook detailhandel	3.86%	Ierland
Dassault Syst.	Internet en internetdiensten	3.76%	Frankrijk
Beiersdorf Ag	Farmaceutica	3.65%	Duitsland
Finecobank	Banken, financiële instellingen	3.39%	Italië
Essilorluxottica Sa	Farmaceutica	2.88%	Frankrijk
Siemens Ag Preferential Share	Elektrische engineering	2.74%	Duitsland
L'oreal Sa	Farmaceutica	2.70%	Frankrijk
Unilever	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.69%	Verenigd Koninkrijk
Axa Sa	Verzekeringen	2.64%	Frankrijk
Air Liquide Sa	Chemie	2.61%	Frankrijk
Allianz Se Preferential Share	Verzekeringen	2.56%	Duitsland

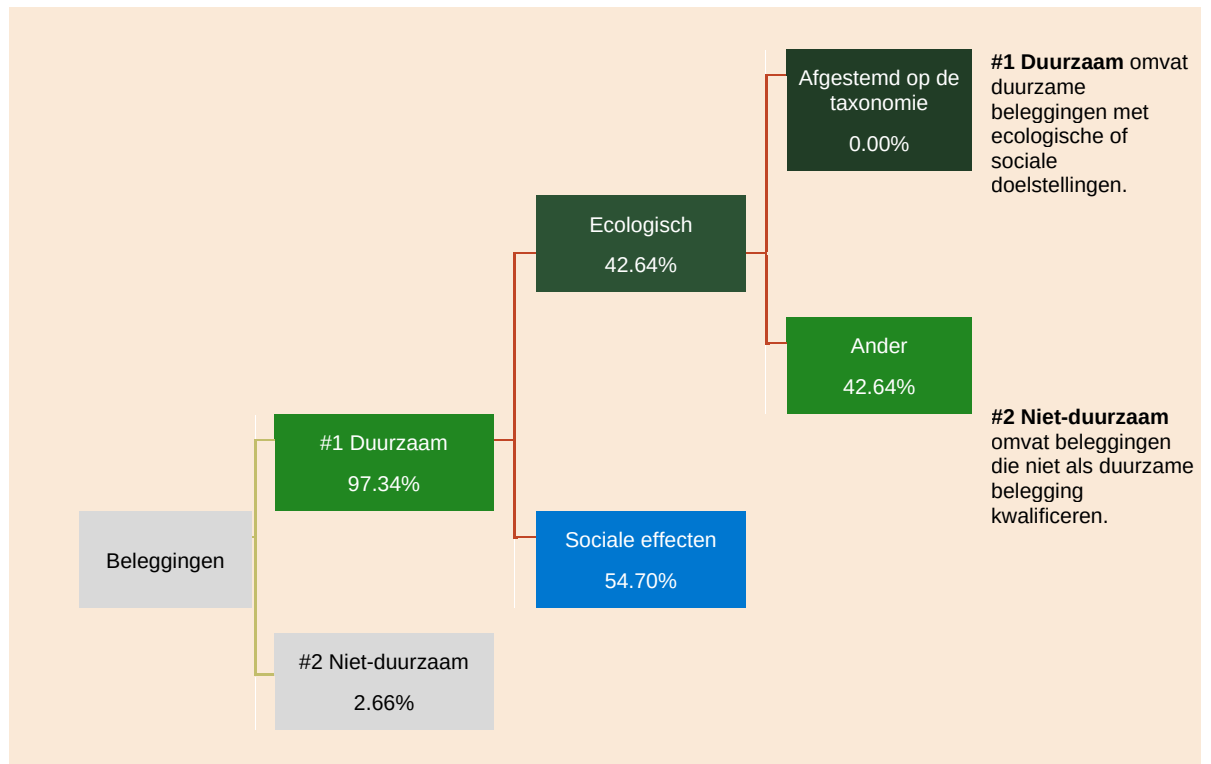
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	18.59%
Banken, financiële instellingen	14.80%
Internet en internetdiensten	9.73%
Verzekeringen	8.34%
Elektronica en halfgeleiders	7.66%
Inclusief voeding en ook detailhandel	5.86%
Nutsbedrijven	5.76%
Elektrische engineering	5.10%
Bouwmaterialen	3.43%
Chemie	3.24%
Vastgoed	2.97%
Communicatie	2.91%
Textiel en kledij	2.27%
Diverse dienstverleningen	2.13%
Automobiellindustrie	1.65%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

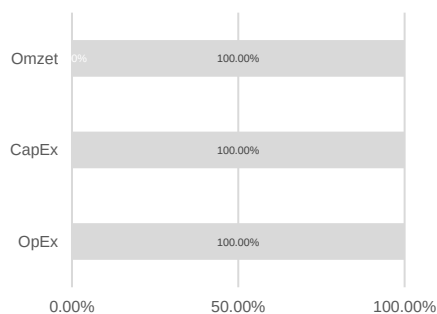
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

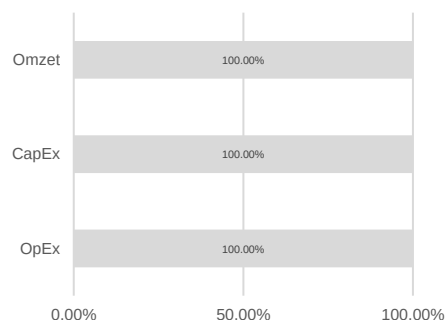
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 42,64% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 54,7%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,66% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 35,6 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 45,96% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één emittent in de gediversifieerde nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,19, 7,4% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☒ JA	●● ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 38.38%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 57.92%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	24.48	57.72	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	57.95	53.43	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	17.64	76.15
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	58.36	53.67
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	17.67	77.43
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	59.84	53.65

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	96.30%	93.69%	98.46%
#2 Niet-duurzaam	3.70%	6.31%	1.54%
Ecologisch	38.38%	34.51%	37.20%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Sociaal	57.92%	59.18%	61.25%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	38.38%	34.51%	37.20%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten inzake de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 86 vergaderingen: in 96,51% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 30 voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 83,33% onze steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald twee voorstellen verband met het klimaat (0% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (513 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 12 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 33,33% zijn steun verleend heeft.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

14 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 74 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 97% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 9 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 37 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 32 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C,

rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	14,335.39	96.30%	96.30%
Scope 2-BKG-emissies	8,189.98	96.30%	96.30%
Totale BKG-emissies	22,525.37	96.30%	96.30%
2 - Koolstofvoetafdruk	24.48	96.30%	96.30%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	58.97	96.30%	96.30%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2.74%	95.42%	96.32%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	96.30%	96.30%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	41.87%	96.30%	96.30%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	96.30%	96.30%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Kbc Groupe Sa	Banken, financiële instellingen	3.78%	België
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.54%	Nederland
Finecobank	Banken, financiële instellingen	3.03%	Italië
Novartis Ag Preferential Share	Farmaceutica	2.91%	Zwitserland
Nestle Sa Preferential Share	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.90%	Zwitserland
Roche Holding Ltd	Farmaceutica	2.84%	Zwitserland
Astrazeneca Plc	Farmaceutica	2.65%	Verenigd Koninkrijk
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Farmaceutica	2.64%	Denemarken
Dassault Syst.	Internet en internetdiensten	2.63%	Frankrijk
Kerry Group -A-	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.44%	Ierland
Beiersdorf Ag	Farmaceutica	2.41%	Duitsland
Reckitt Benckiser Group Plc	Diverse consumptiegoederen	2.22%	Verenigd Koninkrijk
Sanofi	Farmaceutica	2.15%	Frankrijk
Sap Ag	Internet en internetdiensten	2.07%	Duitsland
Essilorluxottica Sa	Farmaceutica	1.85%	Frankrijk

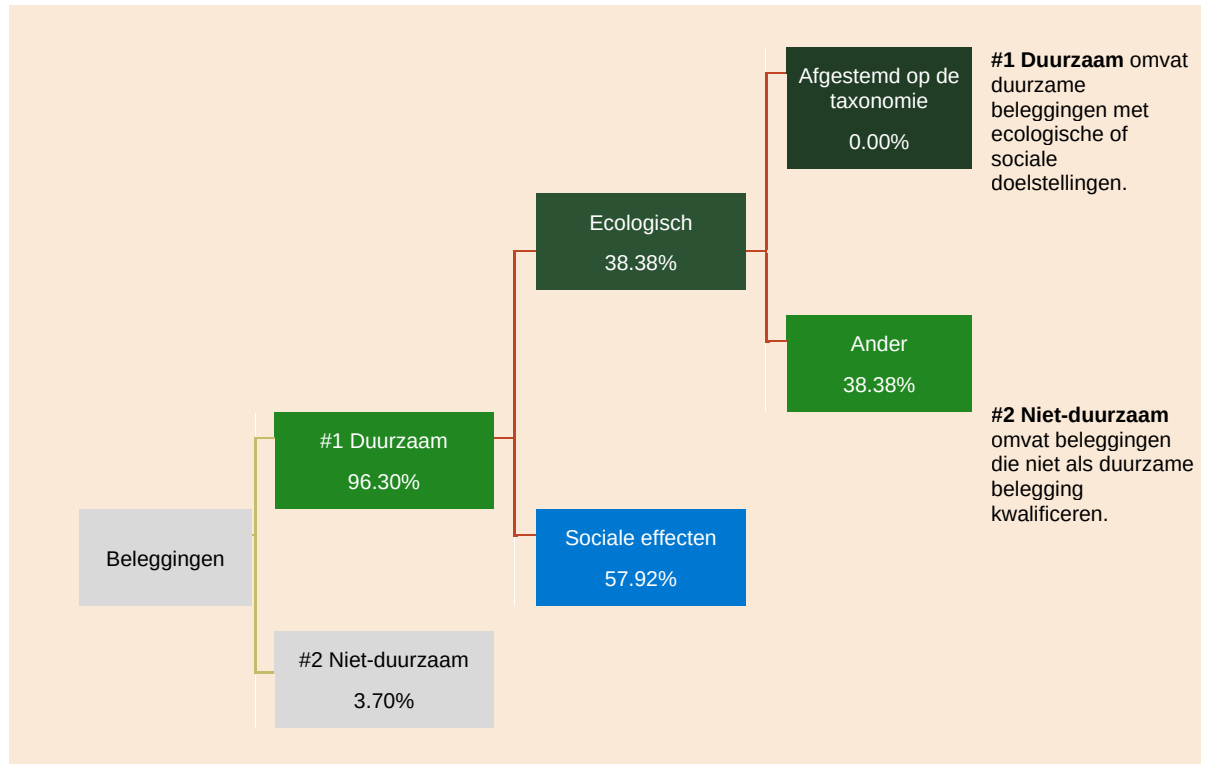
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	24.80%
Banken, financiële instellingen	12.32%
Inclusief voeding en ook detailhandel	7.75%
Verzekeringen	6.45%
Internet en internetdiensten	5.89%
Elektronica en halfgeleiders	5.75%
Machine- en apparatenbouw	4.62%
Nutsbedrijven	4.11%
Chemie	3.77%
Elektrische engineering	3.15%
Vastgoed	3.10%
Diverse consumptiegoederen	2.85%
Textiel en kledij	2.04%
Bouwmaterialen	2.03%
Communicatie	2.03%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

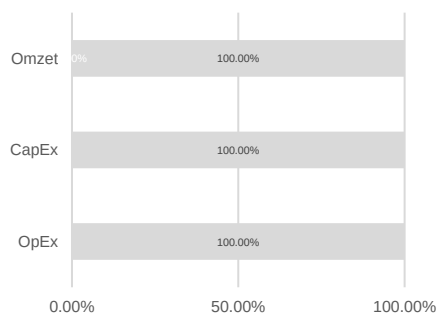
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

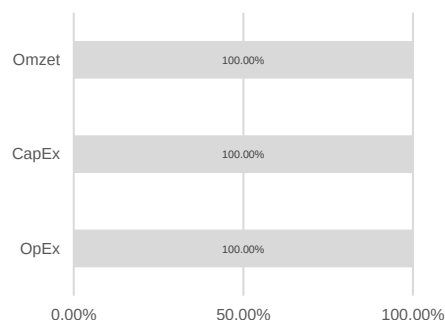
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 38,38% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 57,92%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 3,7% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 24,48 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 57,59% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één emittent in de gediversifieerde nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,95, 8,46% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☒ **JA**

☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: 38.71%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 55.21%



☐ **NEE**

☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____ %

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	12.59	90.54	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	61.16	53.82	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	9.61	94.56
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	60.47	53.29
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	10.98	108.04
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	60.84	52.33

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	93.92%	94.33%	98.12%
#2 Niet-duurzaam	6.08%	5.67%	1.88%
Ecologisch	38.71%	28.68%	26.77%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Sociaal	55.21%	65.65%	71.35%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	38.71%	28.68%	26.77%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten aangaande de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 56 vergaderingen: in 92,86% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 16 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam 93,75% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (298 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 13 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 46,15% zijn steun verleend heeft.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

2 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 39 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 92% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 10 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 13 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze

indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	1,831.51	93.69%	93.94%
Scope 2-BKG-emissies	1,478.84	93.69%	93.94%
Totale BKG-emissies	3,310.35	93.69%	93.94%
2 - Koolstofvoetafdruk	12.59	93.69%	93.94%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	46.89	93.69%	93.94%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	92.39%	93.95%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	93.94%	93.94%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	41.83%	87.51%	93.95%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	93.94%	93.94%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Halma Plc	Elektronica en halfgeleiders	4.32%	Verenigd Koninkrijk
Biomerieux Sa	Farmaceutica	3.92%	Frankrijk
Intertek Group Plc	Textiel en kledij	3.89%	Verenigd Koninkrijk
Finecobank	Banken, financiële instellingen	3.82%	Italië
Kerry Group -A-	Inclusief voeding en ook detailhandel	3.69%	Ierland
Admiral Group Plc	Verzekeringen	3.45%	Verenigd Koninkrijk
Kbc Ancora Cva	Banken, financiële instellingen	3.17%	België
Tomra Systems Asa	Machine- en apparatenbouw	3.07%	Noorwegen
Tecan Group Nam.akt	Farmaceutica	3.06%	Zwitserland
Spirax-Sarco Engin	Machine- en apparatenbouw	2.97%	Verenigd Koninkrijk
Warehouses De Pauw Sca - Registered Shs	Vastgoed	2.95%	België
Kingspan Group	Bouwmaterialen	2.93%	Ierland
Unite Group Plc	Vastgoed	2.86%	Verenigd Koninkrijk
Technogym Spa (ita)	Diverse consumptiegoederen	2.79%	Italië
Topdanmark A/s	Verzekeringen	2.62%	Denemarken

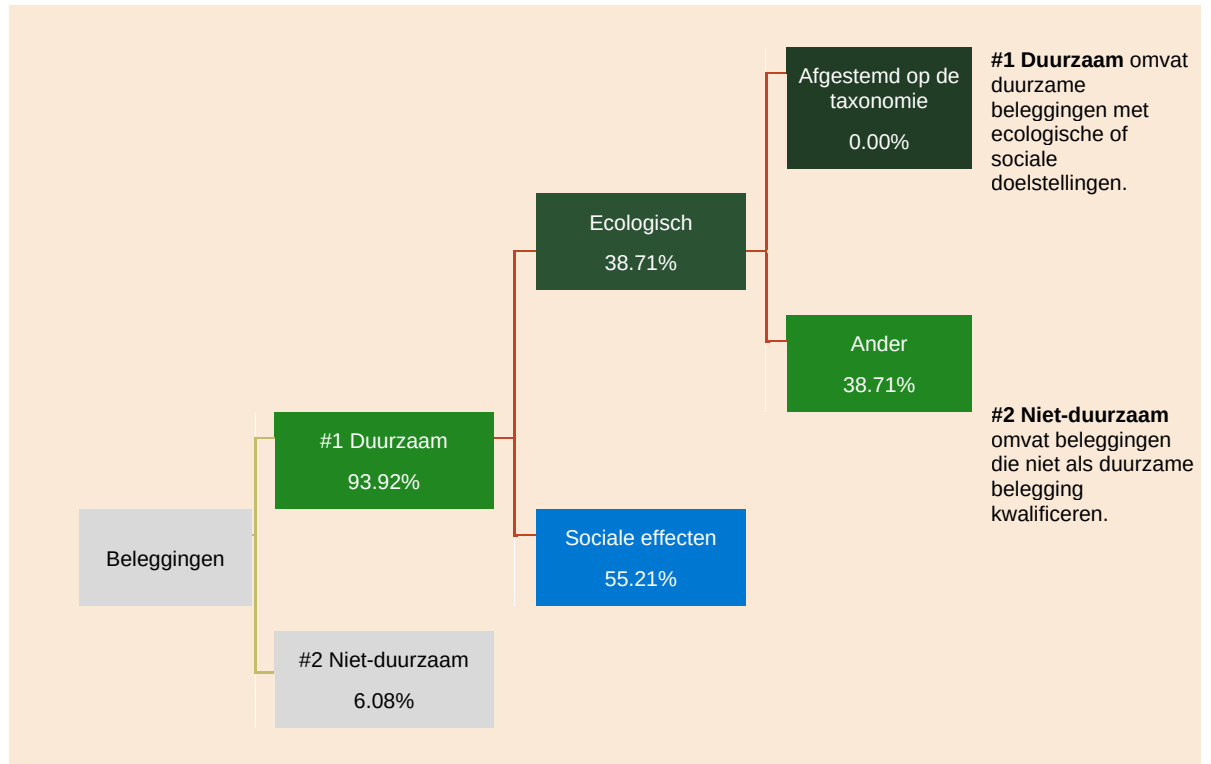
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	17.15%
Vastgoed	15.78%
Farmaceutica	9.29%
Diverse dienstverleningen	7.80%
Machine- en apparatenbouw	7.49%
Verzekeringen	6.11%
Diverse consumptiegoederen	5.69%
Inclusief voeding en ook detailhandel	5.40%
Textiel en kledij	4.47%
Elektronica en halfgeleiders	4.32%
Bouwmaterialen	3.32%
Internet en internetdiensten	2.88%
Chemie	1.75%
Hotels en restaurants	1.03%
Edelmetalen en edelstenen	1.02%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

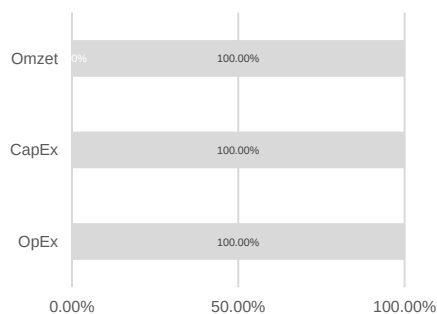
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

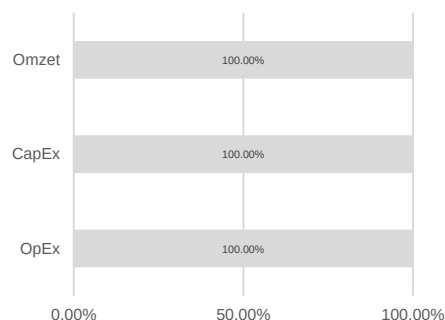
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 38,71% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 55,21%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 6,08% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 12,59 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 86,09% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 61,16, hetzij 13,63% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 1,14% gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

 ☒ JA	 ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 55.96%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 39.41%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeerde het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius tegen 1 januari 2025;

- een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer beleggen in bedrijven met een grote impact dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een grote impact (high-stake) worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs;

- erop toezien dat in aanmerking komende bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet / kapitaaluitgaven / orderboek zijn blootgesteld aan activiteiten die bijdragen aan een schonere, veiligere of slimmere mobiliteit.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op Candriams Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Als onderdeel van Candriams betrokkenheid bij het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds ernaar gestreefd bij te dragen aan de reductie van broeikasgasemissies en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Op het niveau van het deelfonds werd deze bijdrage evenwel gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025	2.29		
Blootstelling aan sectoren van groot belang - Bedrijven - Hoger dan benchmark	70.30%	61.12%	

En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025	2023	2.46	
Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025	2022	2.39	

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	95.37%	93.83%	93.45%
#2 Niet-duurzaam	4.63%	6.17%	6.55%
Ecologisch	55.96%	52.72%	53.17%
Sociaal	39.41%	41.11%	40.28%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	55.96%	52.72%	53.17%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 46 vergaderingen: in 73,91% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden acht voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (272 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 7).

In totaal werden 50 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 88% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

7 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 39 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 95% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Vier emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 17 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 5 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de

doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	2,314.24	96.71%	96.84%
Scope 2-BKG-emissies	3,833.51	96.71%	96.84%
Totale BKG-emissies	6,147.75	96.71%	96.84%
2 - Koolstofvoetafdruk	21.16	96.71%	96.84%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	68.77	96.71%	96.84%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	96.71%	96.84%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	95.37%	96.81%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	33.83%	91.44%	96.82%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	95.37%	96.81%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	6.30%	Verenigde Staten
Te Connectivity Ltd	Banken, financiële instellingen	5.71%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	5.41%	Verenigde Staten
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	5.25%	Frankrijk
Wabtec Corp	Machine- en apparatenbouw	4.62%	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Co Adr (repr 5 Shs)	Elektronica en halfgeleiders	4.42%	Taiwan
Te Connectivity Plc	Diverse dienstverleningen	4.14%	Ierland
Siemens Ag Preferential Share	Elektrische engineering	3.89%	Duitsland
Cisco Systems Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.46%	Verenigde Staten
Servicenow Inc	Internet en internetdiensten	3.37%	Verenigde Staten
Palo Alto Networks	Internet en internetdiensten	3.03%	Verenigde Staten
Cie Generale Des Etablissements Michelin	Rubber en banden	2.96%	Frankrijk
Itt Inc	Diverse dienstverleningen	2.80%	Verenigde Staten
Tesla Motors Inc	Automobiellindustrie	2.76%	Verenigde Staten
Synopsys	Internet en internetdiensten	2.68%	Verenigde Staten

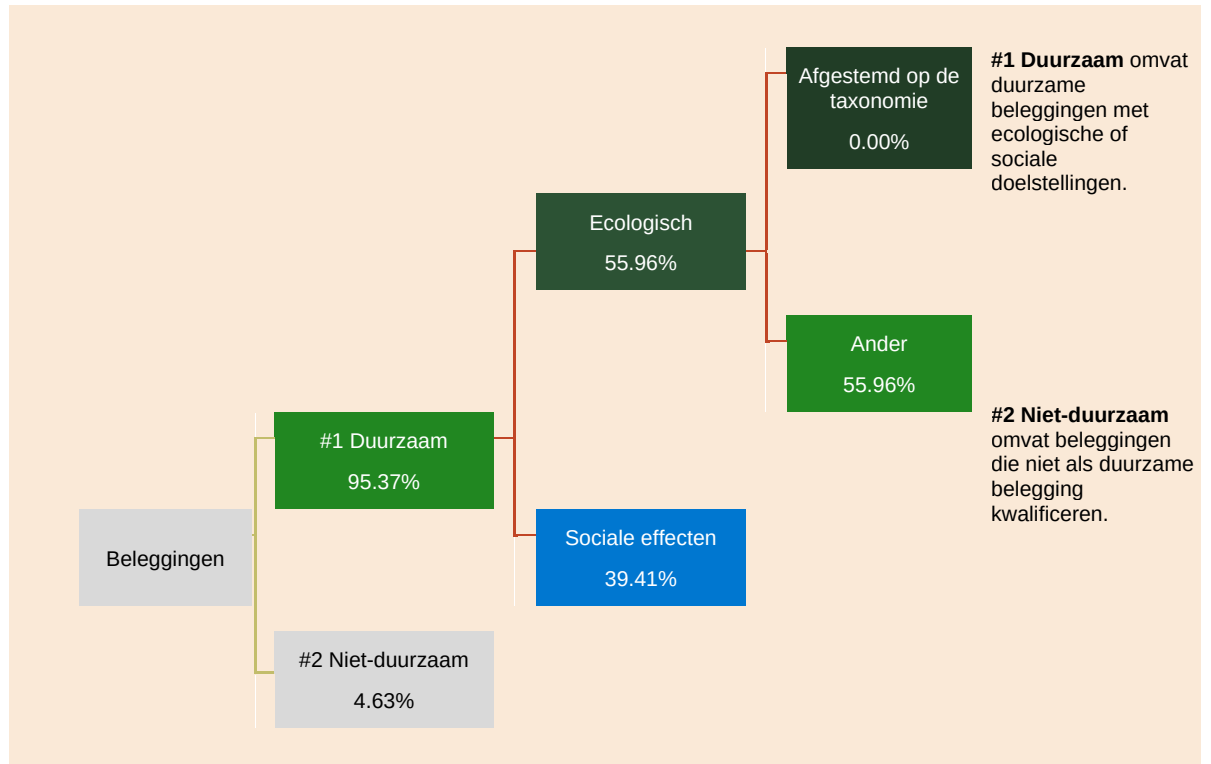
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Elektronica en halfgeleiders	26.07%
Internet en internetdiensten	20.23%
Elektrische engineering	13.13%
Automobiellndustrie	9.73%
Machine- en apparatenbouw	7.95%
Diverse dienstverleningen	6.41%
Banken, financiële instellingen	3.47%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.46%
Chemie	3.01%
Rubber en banden	2.96%
Transport	2.48%
Edelmetalen en edelstenen	1.56%
Bouwmaterialen	1.47%
Nutsbedrijven	0.65%
Biotechnologie	0.37%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

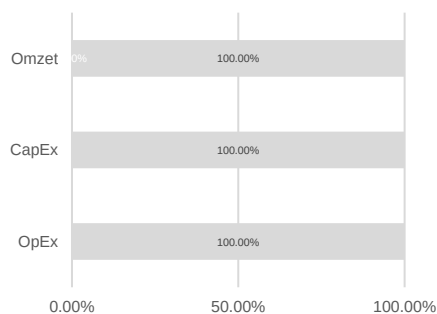
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

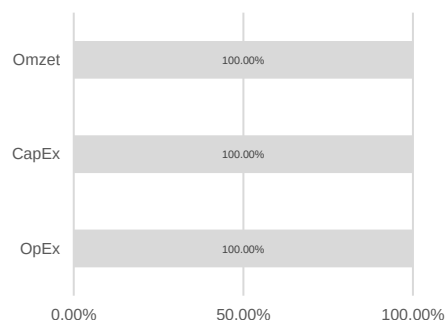
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 55,96% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 39,41%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 4,63% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft ernaar hoofdzakelijk te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en wil daarom een temperatuurcijfer van 2,5 graden of minder bieden.

Over de verslagperiode had het financiële product een temperatuurcijfer van 2,29 °C.

Ten opzichte van het jaar voordien is het temperatuurcijfer van het financiële product gedaald. Bij de start van 2025 was de portefeuille afgestemd op een scenario van 2 graden of minder, in lijn met het prospectus.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Het financiële product streeft ernaar een groter gedeelte van het totale vermogen onder beheer te beleggen in emittenten met een grote impact dan de benchmark.

Over de verslagperiode belegde het financiële product 70,31% van zijn nettovermogen in emittenten met een grote impact, 15,04% meer dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is het percentage van het nettovermogen dat in emittenten met een grote impact is belegd hoger.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten met een grote impact dan zijn benchmark.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☒ JA	●● ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 47.55%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 51.65%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	30.25	57.55	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	53.95	50.64	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	30.45	64.24
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	53.69	50.56
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	35.33	69.62
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	53.22	49.34

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	99.20%	99.15%	99.49%
#2 Niet-duurzaam	0.80%	0.85%	0.75%
Ecologisch	47.55%	37.75%	37.88%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Sociaal	51.65%	61.40%	61.61%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	47.55%	37.75%	37.88%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 91 vergaderingen: in 40,66% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd. Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (913 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 5 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 80% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald 2 voorstel van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 79 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 100% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Vier emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 12 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	7,520.23	99.04%	99.04%
Scope 2-BKG-emissies	7,934.69	99.04%	99.04%
Totale BKG-emissies	15,454.92	99.04%	99.04%
2 - Koolstofvoetafdruk	30.25	99.04%	99.04%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	47.77	99.04%	99.04%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	99.04%	99.04%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.04%	99.04%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	20.45%	97.26%	99.04%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	99.04%	99.04%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Toyota Motor Corp	Automobiellindustrie	6.50%	Japan
Hitachi Ltd	Elektronica en halfgeleiders	4.30%	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Banken, financiële instellingen	3.26%	Japan
Sony Corp	Elektronica en halfgeleiders	3.12%	Japan
Kddi Corp	Communicatie	2.87%	Japan
Nintendo Co Ltd	Elektronica en halfgeleiders	2.84%	Japan
Tokyo Electron Ltd	Elektronica en halfgeleiders	2.84%	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	Grafische kunst en uitgeverijen	2.71%	Japan
Takeda Pharmaceutical	Farmaceutica	2.58%	Japan
Fast Kleinhandel Co Ltd	Kleinhandel en warenhuizen	2.58%	Japan
Canon Inc	Elektronica en halfgeleiders	2.46%	Japan
Hoya Corp	Elektronica en halfgeleiders	2.27%	Japan
Ms&ad Verzekeringen Group Holding	Banken, financiële instellingen	2.02%	Japan
Central Japan Railway Co	Transport	1.95%	Japan
Fujitsu Ltd	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.83%	Japan

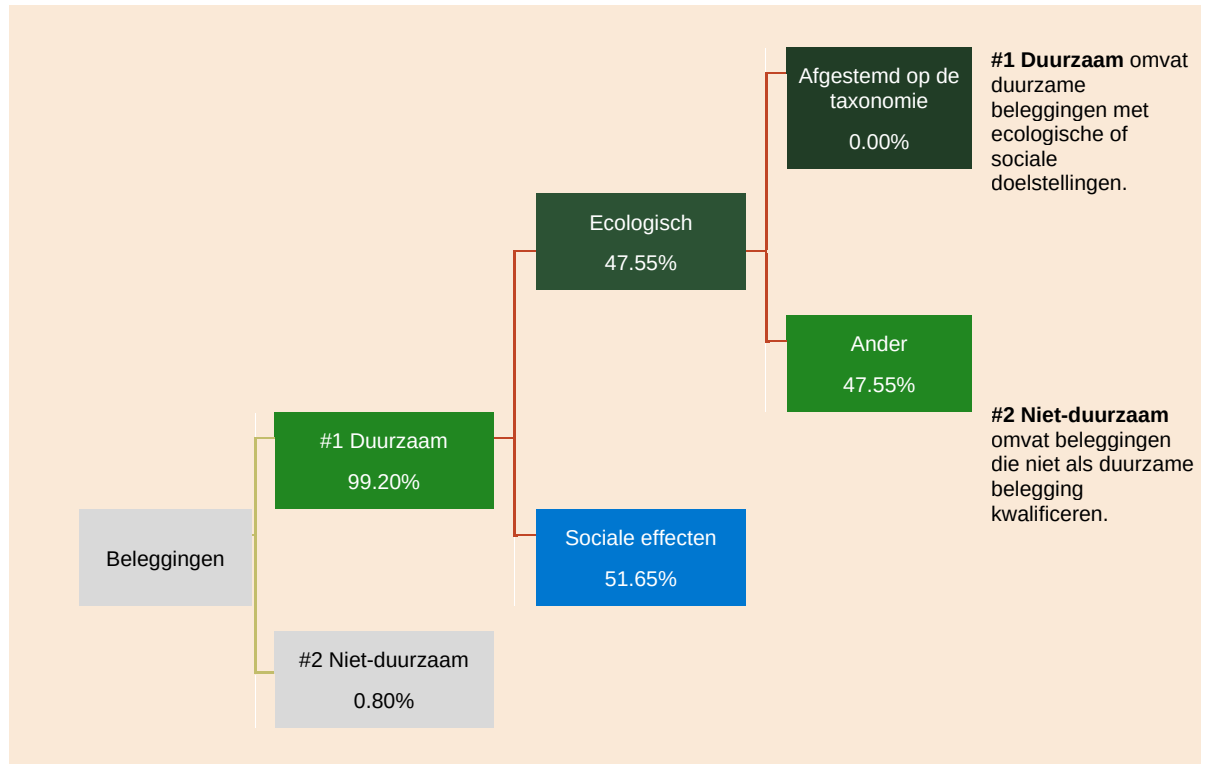
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Elektronica en halfgeleiders	25.86%
Banken, financiële instellingen	16.45%
Automobiellindustrie	8.72%
Farmaceutica	5.69%
Bouwmaterialen	4.78%
Machine- en apparatenbouw	4.45%
Transport	4.38%
Communicatie	3.54%
Vastgoed	3.29%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.10%
Elektrische engineering	2.97%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.71%
Kleinhandel en warenhuizen	2.58%
Internet en internetdiensten	2.19%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.18%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

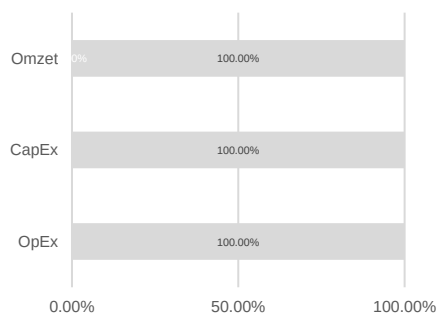
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

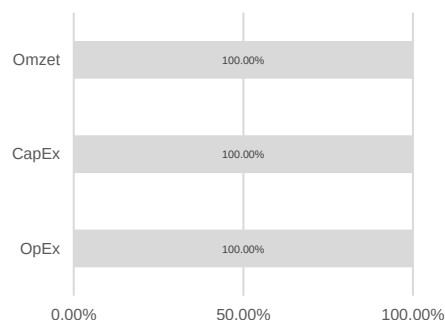
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 47,55% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 51,65%

Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,8% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 30,25 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 47,45% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 53,95, 6,54% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in 2 emittenten uit de zeevaartsector en verpakte voeding en vleeswaren waarvan het ESG-profiel verbeterd is en sloot zijn positie in één emittent uit de sector spoorvervoer waarvan het ESG-profiel verslechterd is.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☒ JA	●● ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 39.06%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 60.52%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	27.18	57.74	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	56.89	53.43	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	40.46	76.15
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	56.61	53.67
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	39.84	77.43
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	57.05	53.65

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	99.58%	99.85%	99.05%
#2 Niet-duurzaam	0.42%	0.15%	0.95%
Ecologisch	39.06%	32.49%	32.60%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Sociaal	60.52%	67.36%	66.45%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	39.06%	32.49%	32.60%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 142 vergaderingen: in 97,18% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 42 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 92,86% zijn steun verleend heeft.

2 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (0% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (814 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 2).

In totaal werden 26 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 46,15% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodell) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

16 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 117 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 97% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 11 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 44 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 27 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is één emittent toegevoegd aan de lijst van uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzeldrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	10,041.39	99.34%	99.71%
Scope 2-BKG-emissies	7,731.60	99.34%	99.71%
Totale BKG-emissies	17,772.99	99.34%	99.71%
2 - Koolstofvoetafdruk	27.18	99.34%	99.71%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	64.82	99.34%	99.71%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4.00%	98.75%	99.72%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.72%	99.72%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	41.39%	98.89%	99.72%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	99.72%	99.72%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Farmaceutica	4.09%	Denemarken
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.52%	Nederland
Nestle Sa Preferential Share	Inclusief voeding en ook detailhandel	3.33%	Zwitserland
Astrazeneca Plc	Farmaceutica	2.98%	Verenigd Koninkrijk
Novartis Ag Preferential Share	Farmaceutica	2.93%	Zwitserland
Roche Holding Ltd	Farmaceutica	2.42%	Zwitserland
Air Liquide Sa	Chemie	2.28%	Frankrijk
Siemens Ag Preferential Share	Elektrische engineering	2.06%	Duitsland
Iberdrola Sa	Nutsbedrijven	1.95%	Spanje
Deutsche Telekom Ag - Reg Shs	Communicatie	1.90%	Duitsland
Sanofi	Farmaceutica	1.81%	Frankrijk
Sap Ag	Internet en internetdiensten	1.80%	Duitsland
Abb Ltd Preferential Share	Elektrische engineering	1.78%	Zwitserland
Gsk Reg Shs	Farmaceutica	1.65%	Verenigd Koninkrijk

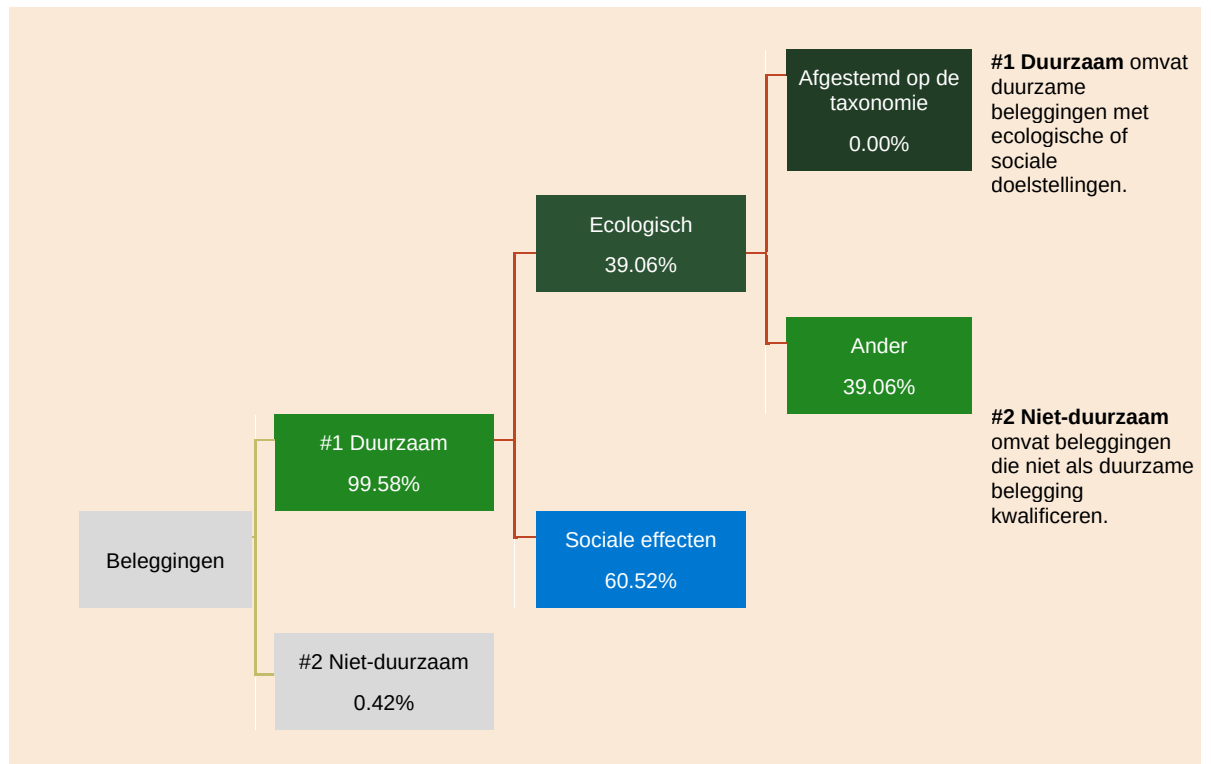
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	20.27%
Banken, financiële instellingen	12.16%
Verzekeringen	6.27%
Inclusief voeding en ook detailhandel	5.35%
Elektrische engineering	5.22%
Chemie	5.05%
Communicatie	5.05%
Elektronica en halfgeleiders	4.87%
Machine- en apparatenbouw	4.68%
Kleinhandel en warenhuizen	4.24%
Grafische kunst en uitgeverijen	4.22%
Vastgoed	3.25%
Internet en internetdiensten	3.20%
Nutsbedrijven	2.90%
Hotels en restaurants	2.51%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen? ¹

☐ Ja

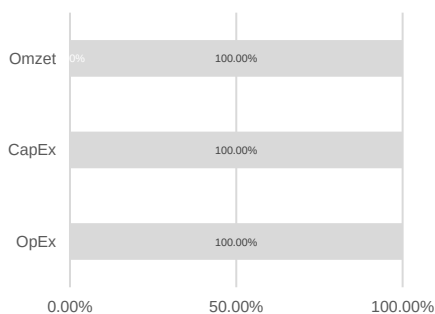
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

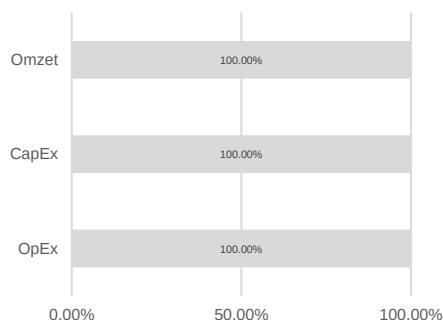
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 39,06% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 60,52%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,42% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 27,18 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 52,92% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 32,82% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in 2 emittenten in de elektrische nutssector en

gediversifieerde nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbetert en verkocht één emittent in de gediversifieerde nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verslechtert.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 56,89, hetzij 6,48% hoger dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in 2 emittenten uit de autosector en gediversifieerde banken waarvan het ESG-profiel verbetert en heeft één emittent uit de autosector waarvan het ESG-profiel verslechtert verkocht.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☒ JA	●● ☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 32.72%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 66.51%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	12.73	30.80	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	53.15	49.39	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	19.02	35.22
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	55.12	51.08
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	19.98	40.24
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	54.34	50.51

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	99.23%	99.46%	99.28%
#2 Niet-duurzaam	0.77%	0.54%	0.71%
Ecologisch	32.72%	30.07%	35.11%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Sociaal	66.51%	69.39%	64.17%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	32.72%	30.07%	35.11%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 115 vergaderingen: in 94,78% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden acht voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 0% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (1073 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 26).

In totaal werden 122 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 66,39% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 88,46% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

4 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 79 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 89% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Vier emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 27 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze

indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is één emittent toegevoegd aan de lijst van uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	13,852.69	99.44%	99.62%
Scope 2-BKG-emissies	10,460.39	99.44%	99.62%
Totale BKG-emissies	24,313.08	99.44%	99.62%
2 - Koolstofvoetafdruk	12.73	99.44%	99.62%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	71.04	99.44%	99.62%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1.96%	99.33%	99.62%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.26%	99.63%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	34.54%	98.69%	99.62%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	99.26%	99.63%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	8.40%	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	8.34%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	7.44%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -A-	Internet en internetdiensten	2.96%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -C-	Internet en internetdiensten	2.62%	Verenigde Staten
Mastercard Inc -A-	Banken, financiële instellingen	2.26%	Verenigde Staten
Visa Inc -A-	Diverse dienstverleningen	2.15%	Verenigde Staten
Home Depot Inc	Kleinhandel en warenhuizen	2.13%	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Farmaceutica	2.05%	Verenigde Staten
Linde Plc	Banken, financiële instellingen	1.92%	Ierland
Procter & Gamble Co	Diverse consumptiegoederen	1.88%	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Inc	Gezondheidszorg	1.76%	Verenigde Staten
Cintas	Textiel en kledij	1.40%	Verenigde Staten
Bank Of Ny Mellon	Banken, financiële instellingen	1.40%	Verenigde Staten
Thermo Fisher Scient Shs	Elektronica en halfgeleiders	1.38%	Verenigde Staten

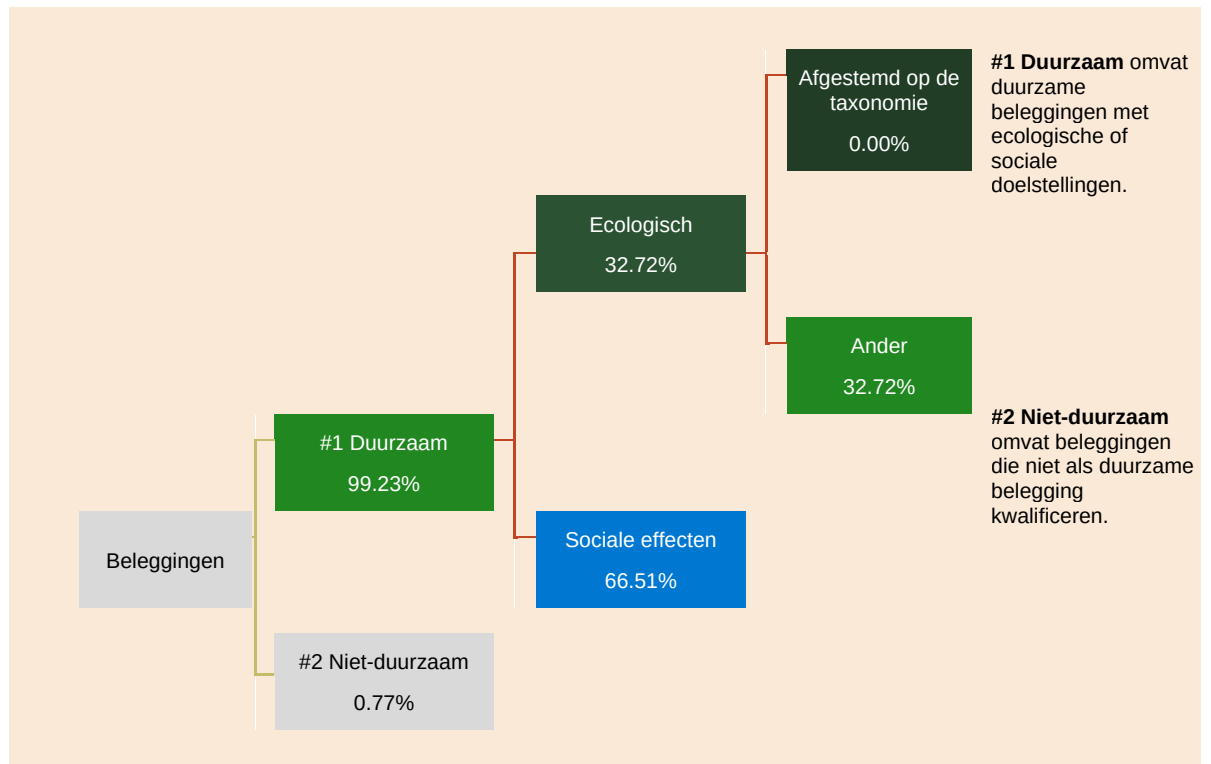
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	18.59%
Elektronica en halfgeleiders	12.92%
Banken, financiële instellingen	12.73%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.19%
Farmaceutica	5.35%
Gezondheidszorg	4.94%
Kleinhandel en warenhuizen	4.69%
Verzekeringen	3.95%
Textiel en kledij	3.28%
Vastgoed	2.93%
Biotechnologie	2.90%
Machine- en apparatenbouw	2.78%
Diverse dienstverleningen	2.53%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.09%
Diverse consumptiegoederen	1.88%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

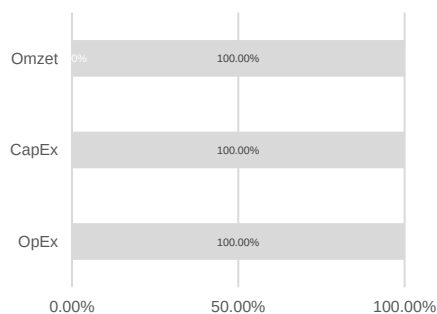
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

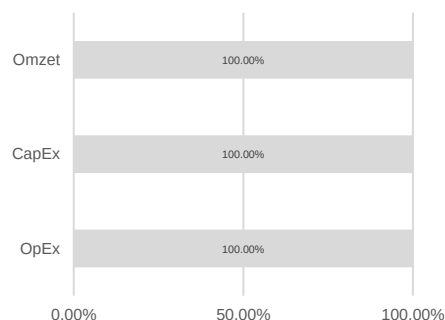
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 32,72% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 66,51%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,77% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 12,73 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 58,66% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 33,07% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald één emittent verkocht uit de gediversifieerde nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verslechtert.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 53,15, hetzij 7,61% hoger dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in 3 emittenten in vermogensbeheer en bewaarbanken, bouwproducten en elektronische componenten waarvan het ESG-profiel verbeterd en sloot zijn posities in 3 emittenten in alternatieve telecommataatschappijen en bouwmaterieel en zwaar transportmaterieel waarvan het ESG-profiel verslechtert.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 70.70%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 26.99%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Het deelfonds belegde in een portefeuille van bedrijven waarvan minstens 20% van de gewogen gemiddelde omzet van de portefeuille verband houdt met watergerelateerde bedrijfsactiviteiten;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het Niveau 3-uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	55.53	49.84	X

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	97.70%	0.00%	0.00%
#2 Niet-duurzaam	2.30%	0.00%	0.00%
Ecologisch	70.70%	0.00%	0.00%
Sociaal	26.99%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	70.70%	0.00%	0.00%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 28 vergaderingen: in 85,71% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 3 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (178 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 6 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 33,33% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald 1 voorstel van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>]. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

1 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 34 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 85% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 2 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 1 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C,

rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	66.88	93.65%	98.53%
Scope 2-BKG-emissies	26.63	93.65%	98.53%
Totale BKG-emissies	93.51	93.65%	98.53%
2 - Koolstofvoetafdruk	40.84	93.65%	98.53%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	91.91	93.65%	98.53%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	9.10%	94.99%	98.54%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.69%	98.53%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	37.72%	93.35%	98.53%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.69%	98.53%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Xylem Inc	Nutsbedrijven	4.73%	Verenigde Staten
Ecolab Inc	Chemie	4.66%	Verenigde Staten
Ilex Corp	Machine- en apparatenbouw	4.54%	Verenigde Staten
Roper Technologies	Machine- en apparatenbouw	4.09%	Verenigde Staten
Aqua America --- Registered Shs	Nutsbedrijven	4.08%	Verenigde Staten
Bentley Systems --- Registered Shs -B-	Internet en internetdiensten	3.76%	Verenigde Staten
Clean Harbors Inc	Milieudiensten en recyclage	3.72%	Verenigde Staten
Ferguson Plc	Bouwmaterialen	3.65%	Jersey
Tetra Tech Inc	Milieudiensten en recyclage	3.64%	Verenigde Staten
Pentair Plc	Machine- en apparatenbouw	3.60%	Ierland
Veolia Environnement Sa	Nutsbedrijven	3.59%	Frankrijk
Thermo Fisher Scient Shs	Elektronica en halfgeleiders	3.41%	Verenigde Staten
Veralto Corporation	Banken, financiële instellingen	3.40%	Verenigde Staten
Severn Trent Plc	Nutsbedrijven	3.34%	Verenigd Koninkrijk
American Water Works Co Inc	Nutsbedrijven	3.27%	Verenigde Staten

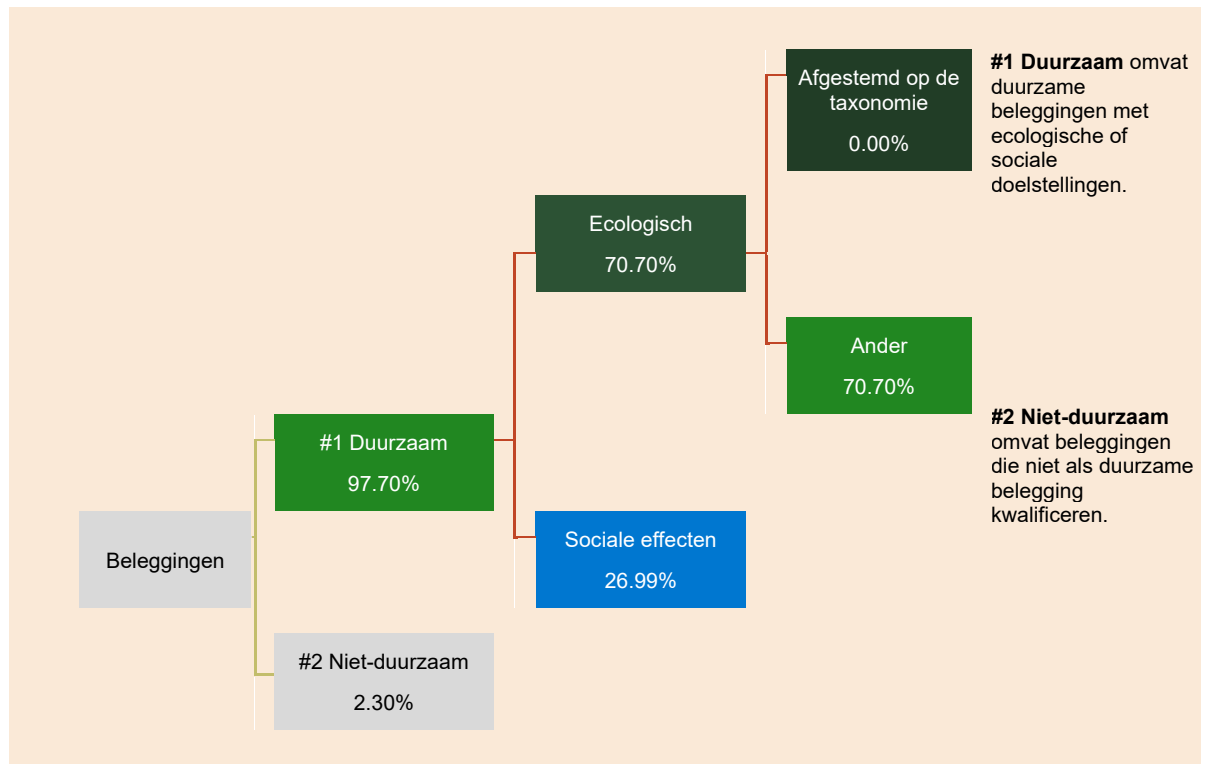
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Machine- en apparatenbouw	22.72%
Nutsbedrijven	21.71%
Chemie	10.27%
Bouwmaterialen	10.12%
Milieudiensten en recyclage	10.11%
Elektronica en halfgeleiders	8.02%
Banken, financiële instellingen	5.57%
Internet en internetdiensten	3.76%
Diverse dienstverleningen	2.73%
Biotechnologie	2.67%
Farmaceutica	1.48%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen? ¹

☐ Ja

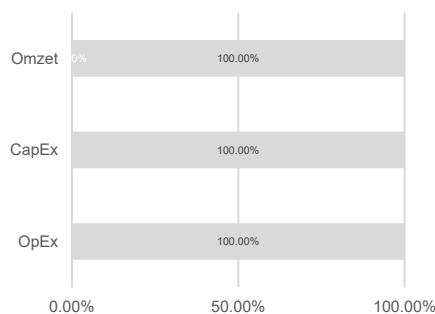
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

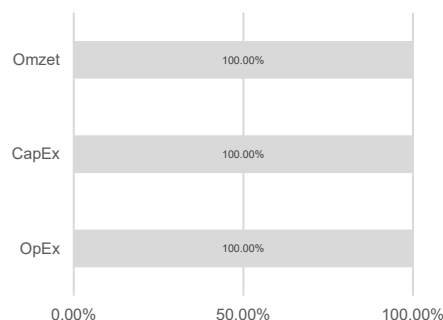
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 70,7% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 26,99%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,3% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Voor de bedrijven in de portefeuille streeft het deelfonds naar een gewogen gemiddeld omzetpercentage dat afkomstig is van een watergerelateerde activiteit van meer dan 20%. De inkomsten zijn vooral afkomstig van de enablers van wateroplossingen, die goed zijn voor 80% van de portefeuille van het deelfonds. We hebben deze KPI tijdens de verslagperiode gerespecteerd. Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 55,53, hetzij 11,41% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 34.07%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 65.18%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds;

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden;

- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	17.24	39.20	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	54.22	50.25	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2023	23.29	47.39
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	55.58	51.59
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark	2022	15.15	51.74
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	55.28	51.03

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	99.24%	99.38%	99.33%
#2 Niet-duurzaam	0.76%	0.62%	0.66%
Ecologisch	34.07%	29.27%	32.52%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Sociaal	65.18%	70.11%	66.81%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	34.07%	29.27%	32.52%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 210 vergaderingen: in 88,57% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 23 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 91,3% zijn steun verleend heeft.

1 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (0% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (1615 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 28).

In totaal werden 114 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 70,18% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 85,71% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodell) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

10 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 146 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 92% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 14 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 48 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 11 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is één emittent toegevoegd aan de lijst van uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzeldrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	17,148.39	99.45%	99.66%
Scope 2-BKG-emissies	13,524.24	99.45%	99.66%
Totale BKG-emissies	30,672.63	99.45%	99.66%
2 - Koolstofvoetafdruk	17.24	99.45%	99.66%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	64.62	99.45%	99.66%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1.61%	99.20%	99.66%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.25%	99.66%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	35.08%	98.50%	99.67%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	99.25%	99.66%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	6.01%	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	5.50%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	5.29%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -A-	Internet en internetdiensten	2.09%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -C-	Internet en internetdiensten	1.90%	Verenigde Staten
Mastercard Inc -A-	Banken, financiële instellingen	1.85%	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Farmaceutica	1.51%	Verenigde Staten
Visa Inc -A-	Diverse dienstverleningen	1.48%	Verenigde Staten
Linde Plc	Banken, financiële instellingen	1.39%	Ierland
Procter & Gamble Co	Diverse consumptiegoederen	1.32%	Verenigde Staten
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Farmaceutica	1.25%	Denemarken
Merck & Co Inc	Farmaceutica	1.19%	Verenigde Staten
Cintas	Textiel en kledij	1.18%	Verenigde Staten
Novartis Ag Preferential Share	Farmaceutica	1.16%	Zwitserland
Te Connectivity Plc	Diverse dienstverleningen	1.16%	Ierland

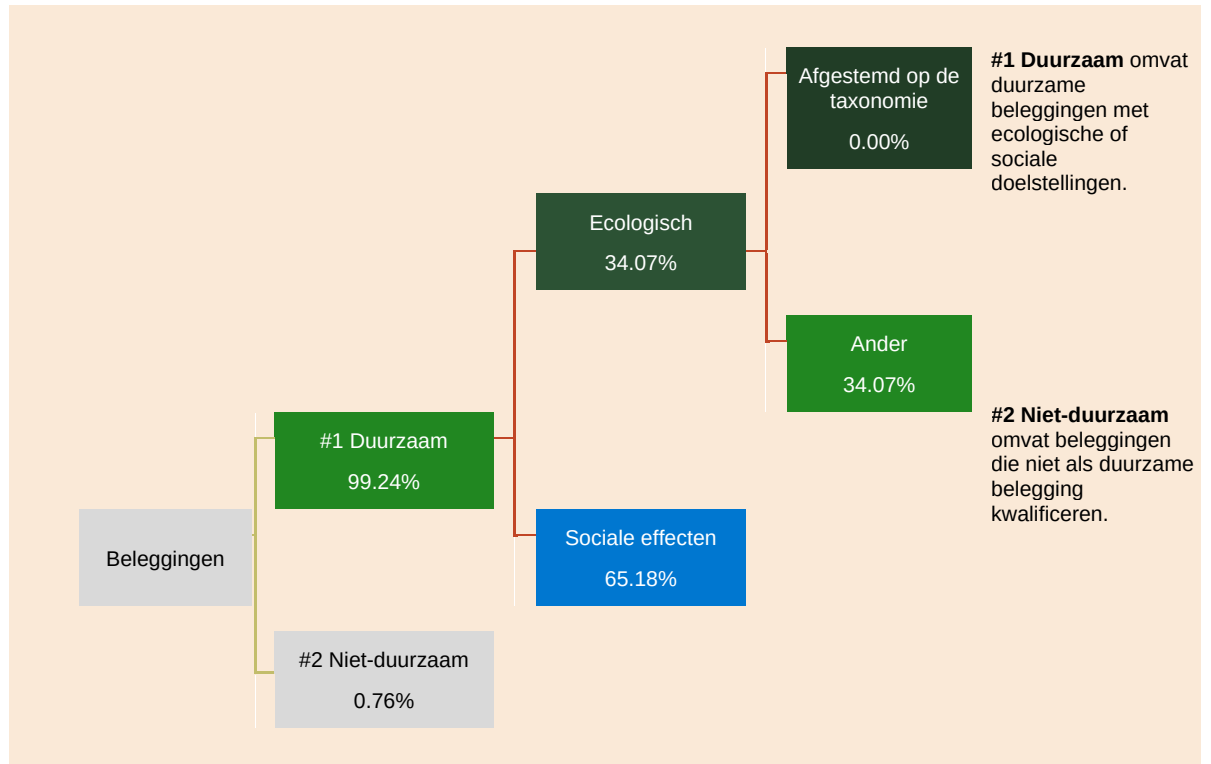
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	15.18%
Internet en internetdiensten	14.83%
Elektronica en halfgeleiders	11.28%
Farmaceutica	7.59%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	6.96%
Textiel en kledij	4.10%
Communicatie	3.81%
Vastgoed	3.54%
Verzekeringen	3.26%
Biotechnologie	3.08%
Kleinhandel en warenhuizen	2.69%
Diverse dienstverleningen	2.67%
Gezondheidszorg	2.61%
Diverse consumptiegoederen	2.55%
Automobiellindustrie	2.35%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

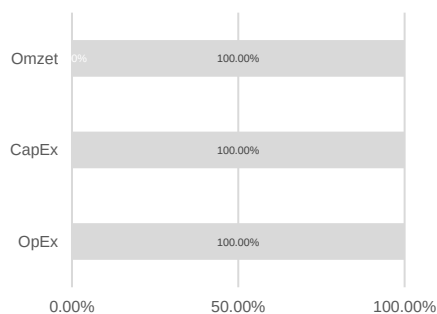
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

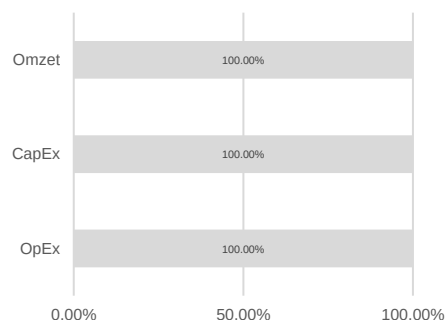
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 34,07% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 65,18%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,76% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 17,24 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 56,02% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 25,98% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in 4 emittenten in de elektrische nutssector en

hernieuwbare elektriciteit waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd en sloot zijn positie in één emittent uit de gediversifieerde nutssector.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 54,22, 7,9% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in 3 emittenten in vermogensbeheer en bewaarbanken, bouwproducten en elektronische componenten waarvan het ESG-profiel verbeterd en sloot zijn posities in 6 emittenten in de sectoren alternatieve telecommataatschappijen, kledingverkoop, autoproducenten, bouwmatériel en zwaar transportmatériel, basisconsumptie, detailhandel in koopwaren en spoorwegvervoer waarvan het ESG-profiel verslechtert.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 47.26%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____ %
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 44.78%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk onder een bepaalde absolute drempel. Deze drempel werd vastgelegd op 30% minder dan het beleggingsuniversum.

- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score, inclusief bedrijfs- en overheidsemissanten, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, van meer dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam;

- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter een koolstofvoetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt. Deze drempel werd vastgelegd op ongeveer 30% lager dan het beleggingsuniversum.

Het deelfonds streeft ernaar de broeikasgasemissies te verminderen in vergelijking met de benchmark als eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 65)	43.63		
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan 50	57.33		

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan 50	2023	57.45	

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	92.04%	90.10%	91.39%
#2 Niet-duurzaam	7.96%	9.90%	8.61%
Ecologisch	47.26%	45.03%	52.43%
Sociaal	44.78%	45.07%	38.96%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	47.26%	45.03%	52.43%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Het engagementsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;

- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories>. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

2 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 19 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 100% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurige cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Vijf emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 8 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 5 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen voor klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten,

milieu en corruptiebestrijding. Onze normatieve analyse omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

PAI 16

Candriams lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Candriam is ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseert Candriam zich op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij Candriams kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van de risicobeoordeling door Candriam. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemissant toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	24,513.65	77.65%	81.63%
Scope 2-BKG-emissies	5,824.91	77.65%	81.63%
Totale BKG-emissies	30,338.55	77.65%	81.63%
2 - Koolstofvoetafdruk	43.63	77.65%	81.63%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	73.19	77.65%	81.63%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3.78%	80.60%	81.65%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	82.85%	82.85%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	41.62%	70.65%	82.80%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	82.85%	82.85%
15 - BKG-intensiteit	218.54	5.01%	7.00%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	7.49%	7.49%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Bank Of Montreal Fl.r 23-25 06/06q	Banken, financiële instellingen	3.14%	Canada
Dassault Systemes Zcp 040924	Banken, financiële instellingen	3.07%	Frankrijk
Relx Investments Plc Zcp 220724	Grafische kunst en uitgeverijen	3.04%	Verenigd Koninkrijk
Abn Amro Bk Fl.r 23-25 10/01q	Banken, financiële instellingen	2.95%	Nederland
Finland Tbill Zcp 13-11-24	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.93%	Finland
Bq Postale Zcp 17-04-25	Banken, financiële instellingen	2.72%	Frankrijk
Europaan Union Bill Zcp 07-03-25	Supranationale instellingene instellingen	2.72%	Luxemburg
Cmcifrpa 0.32 191124	Banken, financiële instellingen	2.57%	Frankrijk
Banco Bilbao Vizcaya Zcp 111024	Banken, financiële instellingen	2.53%	Spanje
Societe Generale Sub Fl.r 24-26 19/01q	Banken, financiële instellingen	2.40%	Frankrijk
German Treasury Bill Zcp 20-08-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.27%	Duitsland
Europaan Union Bill Zcp 09-05-25	Supranationale instellingene instellingen	2.19%	Luxemburg
Toronto Dominion Bank Fl.r 23-25 20/01q	Banken, financiële instellingen	2.10%	Canada
Kellanova 1.25 15-25 10/03a	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.04%	Verenigde Staten

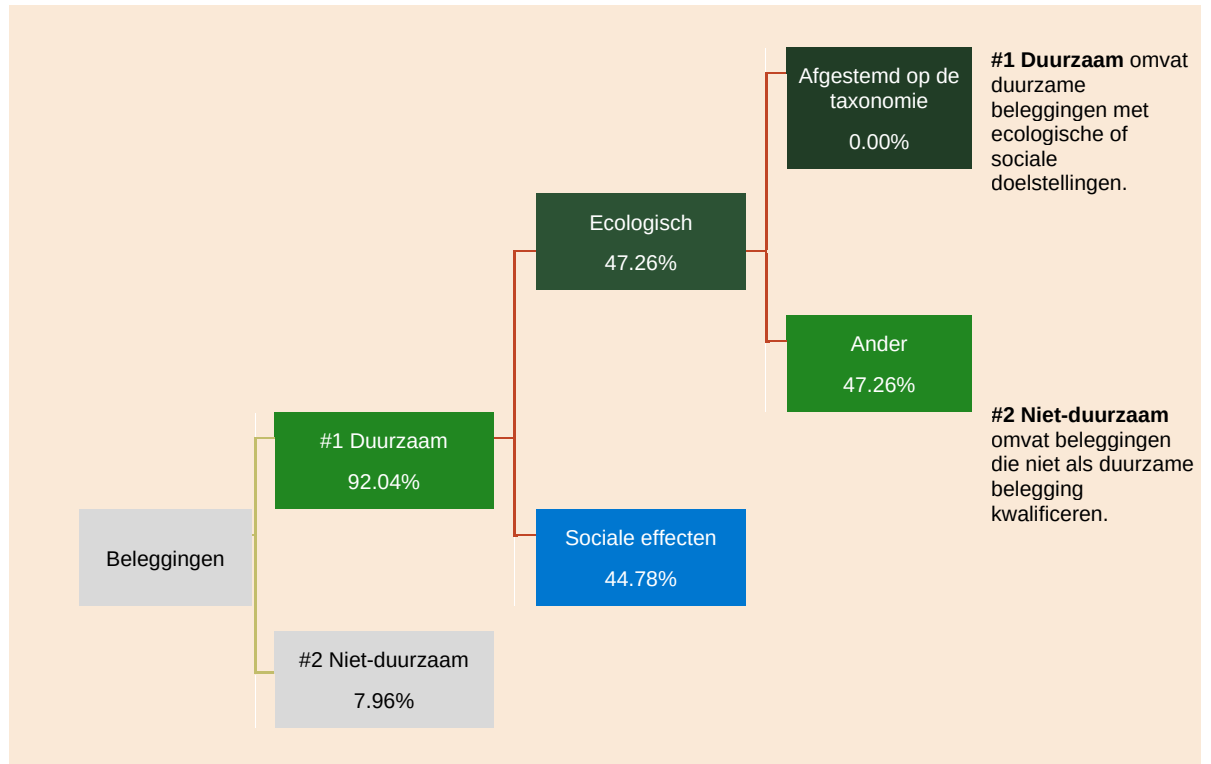
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	63.35%
Beleggingsfondsen	5.06%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	4.92%
Grafische kunst en uitgeverijen	4.43%
Vastgoed	4.28%
Nutsbedrijven	3.37%
Supranationale instellingen	2.45%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.04%
Bouwmaterialen	1.81%
Kleinhandel en warenhuizen	1.76%
Farmaceutica	1.70%
Machine- en apparatenbouw	1.12%
Diverse consumptiegoederen	1.01%
Communicatie	0.87%
Overig	0.58%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

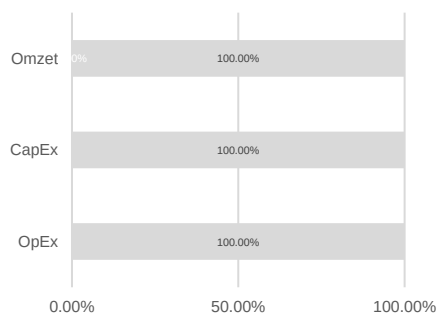
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

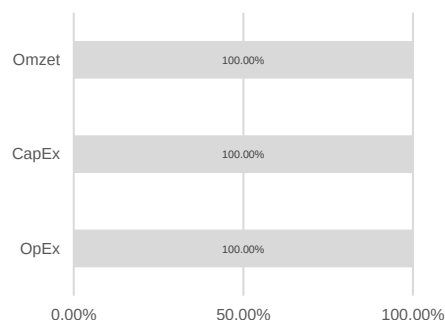
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 47,26% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 44,78%

 Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 7,96% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan 65 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 43,63 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 15,8% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, die hoger is dan een absolute drempel, momenteel vastgelegd op 50.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,33.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.