CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Rapport annuel révisé

Candriam L

31 décembre 2025

01.01.2025 - 31.12.2025
SICAV de droit luxembourgeois
R.C.S. Luxembourg B-182856

Candriam L

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice
du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Table des matières

Administration de la SICAV	4
Détails sur la SICAV	5
Rapport du Conseil d'Administration	6
Rapport d'audit	11
État des actifs nets au 31 décembre 2025	15
État des variations des actifs nets pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	18
Statistiques	21
Portefeuille-titres au 31 décembre 2025	23
Candriam L Alternative Multi-Strategies	23
Candriam L Balanced Asset Allocation	27
Candriam L Conservative Asset Allocation	30
Candriam L Dynamic Asset Allocation	33
Candriam L Multi-Asset Income	36
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	42
Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés	48
Autres notes aux états financiers	66
Informations supplémentaires non auditées	75
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	78

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Administrateurs

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Catherine DELANGHE
Independent Director

Nadège DUFOSSE
Head of Asset Allocation
Candriam

Renato GUERRIERO
Deputy Chief Executive Officer -Global Development & Distribution
Candriam

Aurore PELLE
Senior Internal Auditor
Candriam

Siège social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Dépositaire et Agent Payeur Principal

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

Société de Gestion

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

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

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

La mise en œuvre des activités de **Gestion de portefeuille** est assurée directement par Candriam et/ou l'une de ses succursales :

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

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

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

La mise en œuvre des **opérations de prêt et emprunt de titres** est prise en charge par Candriam et/ou l'une de ses succursales et est partie déléguée à :

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

Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (depuis le 01/07/2025)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (jusqu'au 30/06/2025)
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

Services financiers

en Belgique :
Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier
B-1210 Bruxelles

Détails sur la SICAV

Candriam L (ci-après dénommée la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. Elle a été constituée à Luxembourg le 17 décembre 2013 pour une durée illimitée, conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg. La SICAV est soumise aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales (ci-après dénommée la « Loi du 10 août 1915 ») pour autant qu'elle n'en soit pas exemptée par la Loi, telle que modifiée. Son capital minimum est de 1.250.000. EUR

Ses statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et ont été publiés dans le « Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations ». Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 5 octobre 2020 et les modifications correspondantes seront publiées au « Recueil Électronique des Sociétés et Associations »(ci-après dénommé le « RESA »).
La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B-182856.

La SICAV publie un rapport annuel détaillé sur ses activités et les actifs sous gestion. Le rapport comprend l'état combiné des actifs nets et l'état combiné des variations des actifs nets exprimés en EUR, le portefeuille-titres de chaque compartiment et le rapport d'audit. Ce rapport est disponible au siège social de la SICAV et au siège social des banques désignées pour fournir des services financiers dans les pays où la SICAV est vendue.

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

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires de la SICAV se tient chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera spécifié sur la convocation. Elle se tiendra dans les six mois après la clôture de l'exercice.

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

Ces avis seront également publiés dans la presse des pays où la SICAV est vendue, si la législation de ces pays l'exige. Les exigences en matière de participation, de quorum et de majorité lors de toute assemblée générale sont celles prévues par les statuts de la SICAV.

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

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

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

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

Rapport du Conseil d'Administration

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Analyse du marché

L'année 2025 s'est déroulée dans un environnement macroéconomique complexe et instable, marqué par des anticipations changeantes en matière de politique monétaire, une incertitude persistante concernant les données économiques et des régimes de risque fluctuants selon les classes d'actifs. Une succession de chocs politiques, géopolitiques et monétaires, combinée aux politiques divergentes des banques centrales et à des dynamiques d'inflation contrastées, s'est traduite par une alternance de forte dispersion, de volatilité élevée et de retournements de tendance fréquents.

Après un début d'année relativement positif, soutenu par des anticipations de désinflation et d'assouplissement monétaire, le sentiment de marché s'est rapidement détérioré à la suite de l'annonce, en février, de nouvelles mesures tarifaires d'envergure par l'administration américaine, provoquant une correction marquée des actifs risqués. Cette détérioration s'est renforcée au premier semestre en raison d'une incertitude marquée concernant les trajectoires de politique monétaire, les banques centrales adoptant une position attentiste face à des signaux macroéconomiques contradictoires.

Le milieu d'année a été marqué par une instabilité prononcée sur les marchés des taux d'intérêt et des devises, caractérisée par de nombreux faux signaux et des phases de consolidation prolongées. À partir de septembre, la première baisse de taux de la Réserve fédérale a progressivement amélioré la visibilité macroéconomique, en ouvrant la voie au retour de tendances plus clairement définies, en particulier sur les marchés actions et pour certaines devises. L'année s'est achevée sur une normalisation des conditions de marché, une baisse de la volatilité et un regain d'appétit pour le risque.

Fonds

L'objectif du compartiment est de générer une performance absolue par le biais d'investissements flexibles, en ayant recours à différentes stratégies alternatives reposant sur une analyse quantitative ainsi que sur une analyse qualitative, et de surperformer son indice de référence, l'€STR (Euro Short Term Rate) Capitalized. Au quatrième trimestre 2025, le prospectus du fonds a été mis à jour afin de refléter un changement d'approche d'investissement et une redéfinition de ses stratégies autour de trois piliers (1. Market Neutral ; 2. Upside Alpha ; et 3. Long/Short Directional) ainsi que la mise en place d'un cadre d'allocation dynamique adapté aux différents environnements de marché (Risk-On, Transition et Risk-Off).

Le fonds n'a pas investi dans des valeurs non cotées. Aucun émetteur détenu en portefeuille n'a subi d'événement de crédit.

Performance du fonds

Dans cet environnement exigeant, le fonds a fait preuve d'une forte résilience et d'une solide capacité d'adaptation, clôturant l'année sur une performance positive qui reflète l'efficacité de son cadre diversifié et de son allocation d'actifs dynamique.

Les stratégies Market Neutral ont joué un rôle de stabilisation majeur tout au long de l'année. Un niveau élevé de dispersion, une activité soutenue en termes de fusions-acquisitions et sur les marchés primaires, ainsi que des opportunités solides de valeur relative, ont permis une génération d'alpha régulière avec une faible exposition directionnelle. Ces stratégies se sont révélées particulièrement efficaces pendant les phases de rotation factorielles et lors des épisodes de tensions sur les marchés, renforçant ainsi leur contribution défensive au portefeuille global.

Les stratégies Upside Alpha ont été un moteur clé de performance durant les phases Risk-On prolongées. L'activité exceptionnelle de fusions-acquisitions, à des niveaux inédits depuis la dernière décennie, a offert un environnement très favorable aux stratégies d'arbitrage de fusions et aux stratégies event-driven.

Les stratégies Long/Short Directional ont évolué dans un environnement exigeant, marqué par l'évolution rapide des scénarios macroéconomiques et des anticipations de politique monétaire. Après des contributions contrastées en début d'année, ces stratégies ont fortement bénéficié d'une meilleure visibilité macroéconomique, d'une plus faible volatilité et de tendances directionnelles plus claires en fin d'année, notamment sur les marchés actions, de taux et de change, au point d'apporter la principale contribution en décembre.

Perspectives du fonds

Au début de la nouvelle année, les marchés semblent s'orienter vers un régime plus normalisé, soutenu par la poursuite de la désinflation et une croissance résiliente, en particulier aux États-Unis, tout en restant exposés aux risques géopolitiques et à l'incertitude liée aux politiques économiques. Dans ce contexte, le fonds apparaît bien positionné, en combinant la flexibilité des stratégies directionnelles, la stabilité des stratégies Market Neutral et la contribution des stratégies Upside Alpha, dans un environnement globalement favorable.

Forte de son expertise et d'un processus d'investissement rigoureux, l'équipe de gestion reste confiante dans sa capacité à s'adapter à tous les environnements de marché, soutenue par des poches de stratégies bien diversifiées, chacune jouant pleinement son rôle au sein du portefeuille.

Candriam L Balanced Asset Allocation - Candriam L Conservative Asset Allocation - Candriam L Dynamic Asset Allocation

Analyse du marché

L'année 2025 s'est déroulée dans un environnement marqué par un accroissement des tensions géopolitiques et des dynamiques politiques changeantes. Le retour de Donald Trump sur le devant de la scène politique, combiné à un regain de tensions commerciales, aux annonces du « Liberation Day » et à la poursuite de conflits militaires, a généré des épisodes récurrents de volatilité sur les marchés ainsi que des changements brusques du sentiment de risque.

Aux États-Unis, la performance des marchés actions a été largement portée par le secteur technologique, avec une rotation limitée des styles, les investisseurs continuant de se concentrer sur les entreprises exposées à l'intelligence artificielle et aux thématiques de croissance structurelle. À l'inverse, les dynamiques des marchés européens ont été plus différenciées, caractérisées par un leadership des valeurs « value » et cycliques, qui ont reflété une combinaison d'incertitudes politiques, d'évolutions budgétaires et de divergence des dynamiques de croissance au sein de la région.

Les marchés des changes ont joué un rôle central au cours de l'année, avec une dépréciation marquée du dollar américain. Ce mouvement, qui est devenu un moteur macroéconomique clé pour les différentes classes d'actifs, a influencé les flux de capitaux, en soutenant les marchés émergents, et a eu un rôle de catalyseur pour les matières premières, en particulier les métaux précieux.

Du côté des taux d'intérêt, les évolutions ont été nettement divergentes selon les régions. Aux États-Unis, malgré des inquiétudes ponctuelles liées à l'inflation, les rendements obligataires ont globalement suivi une tendance baissière sur l'année, reflétant un assouplissement progressif des conditions financières et une confiance croissante dans un scénario d'atterrissage en douceur. En Europe, à l'inverse, les rendements ont eu tendance à augmenter, galvanisés par une activité économique résiliente, la suspension du frein à la dette en Allemagne, une hausse des émissions budgétaires et un contexte politique plus complexe, en particulier en France. Cette divergence a fait de la gestion de la duration un élément important et actif de la construction de portefeuille.

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

Rapport du Conseil d'Administration

Candriam L Balanced Asset Allocation - Candriam L Conservative Asset Allocation - Candriam L Dynamic Asset Allocation (suite)

Les marchés du crédit ont été particulièrement favorables. Les spreads de crédit se sont resserrés à des niveaux historiquement bas, qui ont constitué un puissant catalyseur de performance sur les segments Investment Grade, du haut rendement et de la dette financière. La dette des marchés émergents a également largement bénéficié de la faiblesse du dollar américain, qui a fortement soutenu la performance. Parmi les matières premières, les métaux précieux ont enregistré des performances exceptionnelles : l'or et l'argent ont bénéficié de l'incertitude élevée, d'achats soutenus de la part des banques centrales et des investisseurs institutionnels, et surtout de la dépréciation du dollar américain.

Fonds

Tout au long de l'année 2025, le fonds a été géré selon une approche multi-actifs dynamique, en ayant recours à un large éventail d'expositions aux actions afin de répondre à la volatilité élevée des marchés et à des conditions macroéconomiques en évolution rapide.

L'allocation aux actions a été ajustée activement au cours de l'année. Afin d'anticiper une volatilité accrue autour d'événements politiques et d'annonces de politiques clés, notamment avant le « Liberation Day », des protections sur les actions ont été mises en place en début d'année, permettant ainsi au portefeuille de limiter le risque de baisse. À mesure que les conditions de marché se sont stabilisées, le fonds a pu rapidement relever son exposition aux actions et participer aux rebonds ultérieurs des marchés. Cette gestion active de l'exposition nette aux actions a constitué un élément clé du processus d'investissement tout au long de l'année.

Au sein des actions, dans le sillage de l'effet DeepSeek, le fonds a renforcé son allocation aux thèmes technologiques et liés à l'intelligence artificielle. L'exposition a été renforcée à la fois aux États-Unis et dans les marchés émergents, notamment à travers Taïwan et la Chine, ce qui a permis au portefeuille de saisir des opportunités de croissance structurelle à travers l'ensemble de la chaîne de valeur mondiale de l'IA. En Europe, le portefeuille a maintenu une exposition aux segments cycliques, notamment les valeurs industrielles et les moyennes capitalisations allemandes, tout en procédant à des allocations sélectives aux valeurs financières.

Du côté des obligations, la stratégie a continué de cibler le portage de crédit, avec une surpondération structurelle de la dette financière. Ce positionnement, qui reflétait des rendements ajustés du risque attractifs et des fondamentaux solides au sein du secteur, a joué un rôle central dans la construction du portefeuille.

Du point de vue des devises, le portefeuille a conservé une sous-pondération significative du dollar américain dès le début de l'année, reflétant ainsi une réévaluation de l'environnement macroéconomique et géopolitique. Ce positionnement a été motivé par des préoccupations liées aux dynamiques budgétaires, à l'incertitude géopolitique et à l'évolution de l'orientation de la politique monétaire américaine.

Enfin, dans le contexte de faiblesse du dollar américain et de montée des risques de dépréciation monétaire, sur fond d'inquiétudes croissantes concernant l'indépendance de la Réserve fédérale, l'exposition aux métaux précieux a constitué une allocation stratégique clé. Les investissements dans ces actifs ont été utilisés à la fois comme couverture contre les risques macroéconomiques et comme source de diversification au sein du portefeuille global.

Performance du fonds

La performance a été positive aussi bien en termes absolus que relatifs à travers les différentes stratégies en 2025, avec des résultats différenciés en fonction du profil de risque.

La stratégie Balanced a généré une solide performance de 8,3 % sur l'année, surperformant son indice e référence d'environ 3,6 %, portée par son exposition aux actions diversifiées dans les secteurs cycliques européens, le secteur technologique américain et les marchés émergents, ainsi que par les contributions positives du crédit et des produits alternatifs.

La stratégique Dynamic a inscrit la meilleure performance, en générant +10,9 %, avec une surperformance d'environ +4,6 % par rapport à son indice de référence. La performance, qui a été largement portée par son allocation plus élevée aux actions, a bénéficié des solides contributions du secteur technologique américain, des marchés émergents et des expositions thématiques. Les produits alternatifs ont également apporté une contribution positive.

La stratégie Conservative a obtenu une performance solide de 7,3 %, surperformant son indice de référence d'environ 4,0 %. Les performances ont été principalement soutenues par l'exposition au crédit, en particulier les obligations d'entreprises et les obligations financières ainsi que par les contributions des actions et des actifs alternatifs.

Perspectives du fonds

En début d'année, notre approche d'investissement continue de privilégier la résilience, tout en cherchant à identifier des opportunités sélectives de croissance. Le contexte mondial reste favorable, soutenu par les investissements dans l'intelligence artificielle, l'expansion continue de la Chine dans les semi-conducteurs et les infrastructures énergétiques, ainsi que par des politiques budgétaires et monétaires globalement accommodantes.

Nous maintenons une surpondération des actions, appuyée par une allocation régionale équilibrée. L'exposition aux actions se concentre sur des zones à forte dynamique structurelle : la technologie américaine pour son leadership en matière de bénéfices, l'Europe pour son profil de rendement attractif et l'amélioration de ses perspectives de reprise, le Japon pour les progrès des réformes de la gouvernance, et l'Asie pour son accès compétitif aux chaînes de valeur de l'intelligence artificielle et des semi-conducteurs.

Plusieurs thèmes d'investissement clés demeurent au cœur de la construction du portefeuille. Ceux-ci incluent notamment les goulets d'étranglement liés à l'électrification, qui continuent de soutenir certaines entreprises de services aux collectivités, des actifs d'infrastructure et certains métaux, ainsi que les secteurs de la santé et des biotechnologies, qui offrent un potentiel de croissance différencié porté par l'innovation et les tendances démographiques.

Au sein des actifs obligataires, la duration joue un rôle défensif sur fond de divergence de trajectoire des politiques monétaires, tandis qu'une exposition sélective au crédit européen et à la dette des marchés émergents continue d'offrir des opportunités de portage attractives.

D'un point de vue macroéconomique, nous anticipons une poursuite de la faiblesse du dollar américain, nous restons optimistes concernant les métaux, et nous maintenons une position prudente sur le pétrole. Dans l'ensemble, la construction du portefeuille vise à combiner des thématiques structurelles de croissance à long terme avec des décisions tactiques disciplinées entre les classes d'actifs.

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

Rapport du Conseil d'Administration

Candriam L Multi-Asset Income

Analyse du marché

L'année 2025 s'est déroulée dans un environnement marqué par un accroissement des tensions géopolitiques et des dynamiques politiques changeantes. Le retour de Donald Trump sur le devant de la scène politique, combiné à un regain de tensions commerciales, aux annonces du « Liberation Day » et à la poursuite de conflits militaires, a généré des épisodes récurrents de volatilité sur les marchés ainsi que des changements brusques du sentiment de risque.

Aux États-Unis, la performance des marchés actions a été largement portée par le secteur technologique, avec une rotation limitée des styles, les investisseurs continuant de se concentrer sur les entreprises exposées à l'intelligence artificielle et aux thématiques de croissance structurelle. À l'inverse, les dynamiques des marchés européens ont été plus différenciées, caractérisées par un leadership des valeurs « value » et cycliques, qui ont reflété une combinaison d'incertitudes politiques, d'évolutions budgétaires et de divergence des dynamiques de croissance au sein de la région.

Les marchés des changes ont joué un rôle central au cours de l'année, avec une dépréciation marquée du dollar américain. Ce mouvement, qui est devenu un moteur macroéconomique clé pour les différentes classes d'actifs, a influencé les flux de capitaux, en soutenant les marchés émergents, et a eu un rôle de catalyseur pour les matières premières, en particulier les métaux précieux.

Du côté des taux d'intérêt, les évolutions ont été nettement divergentes selon les régions. Aux États-Unis, malgré des inquiétudes ponctuelles liées à l'inflation, les rendements obligataires ont globalement suivi une tendance baissière sur l'année, reflétant un assouplissement progressif des conditions financières et une confiance croissante dans un scénario d'atterrissage en douceur. En Europe, à l'inverse, les rendements ont eu tendance à augmenter, galvanisés par une activité économique résiliente, la suspension du frein à la dette en Allemagne, une hausse des émissions budgétaires et un contexte politique plus complexe, en particulier en France. Cette divergence a fait de la gestion de la duration un élément important et actif de la construction de portefeuille.

Les marchés du crédit ont été particulièrement favorables. Les spreads de crédit se sont resserrés à des niveaux historiquement bas, qui ont constitué un puissant catalyseur de performance sur les segments Investment Grade, du haut rendement et de la dette financière. La dette des marchés émergents a également largement bénéficié de la faiblesse du dollar américain, qui a fortement soutenu la performance. Parmi les matières premières, les métaux précieux ont enregistré des performances exceptionnelles : l'or et l'argent ont bénéficié de l'incertitude élevée, d'achats soutenus de la part des banques centrales et des investisseurs institutionnels, et surtout de la dépréciation du dollar américain.

Fonds

Tout au long de l'année 2025, le fonds a été géré avec une approche agile et disciplinée, combinant une gestion proactive des risques et des investissements thématiques ciblés. En début d'année, des couvertures de protection ont été introduites pour faire face à l'incertitude politique élevée, ce qui a eu pour effet de limiter les pertes pendant les turbulences de marché observées en mars et en avril.

À mesure que les conditions se sont stabilisées, le portefeuille s'est réengagé dans les actions, en ciblant des thèmes de croissance structurelle tels que l'intelligence artificielle. L'exposition aux semi-conducteurs a été élargie grâce à l'ajout de Seagate, positionnée pour bénéficier de la pénurie imminente de stockage sur disques durs dans les centres de données. Le fonds a également investi dans Vertiv et GEV afin de profiter de la demande croissante pour les infrastructures d'alimentation électrique et de refroidissement nécessaires au déploiement de l'IA. Au sein des valeurs financières, l'exposition aux banques européennes a été concentrée sur Banco Santander, qui s'est imposée comme un leader du secteur dans le contexte du rebond des titres « value » européens.

La diversification de la croissance a été encore renforcée par de nouvelles positions dans les secteurs de la défense et de la sécurité. Le fonds a initié des investissements dans Indra Sistemas, un groupe espagnol de technologie et de défense actif dans la transformation numérique et la cybersécurité, ainsi que dans Curtiss-Wright, dont les produits hautement technologiques génèrent environ les deux tiers des revenus dans les marchés de l'aéronautique et de la défense. Les positions principales ont été maintenues dans des leaders industriels européens tels que Siemens, Siemens Energy et Saint-Gobain, reflétant leur potentiel à bénéficier des dépenses d'infrastructures en Allemagne et des perspectives de reconstruction de l'Ukraine.

Les métaux précieux ont représenté une allocation importante au sein du portefeuille. L'exposition à l'or et à l'argent a été renforcée au cours de l'année et l'argent a apporté une contribution notable à la performance en septembre. Le fonds a également maintenu une exposition à des sociétés d'extraction d'or telles que Agnico Eagle Mines Limited. Afin de tirer parti des déséquilibres entre l'offre et la demande sur les métaux industriels, des sociétés minières axées sur le cuivre, comme Antofagasta plc et Boliden AB, ont été ajoutées. L'exposition aux actions a été équilibrée par une poche obligataire diversifiée, composée d'obligations souveraines allemandes, de crédit Investment Grade et d'une sélection de dettes des marchés émergents. Un positionnement tactique sur les devises, incluant une position longue sur le dollar australien face à une position courte sur le dollar américain, a été mis en place afin de se diversifier face à une éventuelle faiblesse du dollar.

Performance du fonds

Le fonds a enregistré de solides performances positives en 2025, soutenues par une protection efficace contre les baisses en début d'année et un positionnement thématique opportun à mesure que les marchés rebondissaient.

La performance a été principalement portée par l'exposition aux actions liées aux infrastructures de l'intelligence artificielle, aux valeurs financières et industrielles européennes, ainsi qu'aux positions dans les secteurs de la défense et de la sécurité. Les métaux précieux ont apporté une contribution significative, en particulier l'argent en fin d'année, tandis que l'or et certaines valeurs minières sélectionnées ont apporté un soutien supplémentaire. Le portage du crédit, notamment via des obligations Investment Grade et la dette des marchés émergents, ainsi que des stratégies tactiques sur les devises, ont offert une diversification supplémentaire, permettant au fonds de s'adapter efficacement à un environnement volatil et de clôturer l'année sur une performance résolument positive.

Perspectives du fonds

En début d'année, notre approche d'investissement continue de privilégier la résilience, tout en cherchant à identifier des opportunités sélectives de croissance. Le contexte mondial reste favorable, soutenu par les investissements dans l'intelligence artificielle, l'expansion continue de la Chine dans les semi-conducteurs et les infrastructures énergétiques, ainsi que par des politiques budgétaires et monétaires globalement accommodantes.

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

Rapport du Conseil d'Administration

Candriam L Multi-Asset Income (suite)

Nous maintenons une surpondération des actions, appuyée par une allocation régionale équilibrée. L'exposition aux actions se concentre sur des zones à forte dynamique structurelle : la technologie américaine pour son leadership en matière de bénéfices, l'Europe pour son profil de rendement attractif et l'amélioration de ses perspectives de reprise, le Japon pour les progrès des réformes de la gouvernance, et l'Asie pour son accès compétitif aux chaînes de valeur de l'intelligence artificielle et des semi-conducteurs.

Plusieurs thèmes d'investissement clés demeurent au cœur de la construction du portefeuille. Ceux-ci incluent notamment les goulets d'étranglement liés à l'électrification, qui continuent de soutenir certaines entreprises de services aux collectivités, des actifs d'infrastructure et certains métaux, ainsi que les secteurs de la santé et des biotechnologies, qui offrent un potentiel de croissance différencié porté par l'innovation et les tendances démographiques.

Au sein des actifs obligataires, la duration joue un rôle défensif sur fond de divergence de trajectoire des politiques monétaires, tandis qu'une exposition sélective au crédit européen et à la dette des marchés émergents continue d'offrir des opportunités de portage attractives.

D'un point de vue macroéconomique, nous anticipons une poursuite de la faiblesse du dollar américain, nous restons optimistes concernant les métaux, et nous maintenons une position prudente sur le pétrole. Dans l'ensemble, la construction du portefeuille vise à combiner des thématiques structurelles de croissance à long terme avec des décisions tactiques disciplinées entre les classes d'actifs.

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Analyse du marché

L'année 2025 s'est déroulée dans un environnement marqué par un accroissement des tensions géopolitiques et des dynamiques politiques changeantes. Le retour de Donald Trump sur le devant de la scène politique, combiné à un regain de tensions commerciales, aux annonces du « Liberation Day » et à la poursuite de conflits militaires, a généré des épisodes récurrents de volatilité sur les marchés ainsi que des changements brusques du sentiment de risque.

Aux États-Unis, la performance des marchés actions a été largement portée par le secteur technologique, avec une rotation limitée des styles, les investisseurs continuant de se concentrer sur les entreprises exposées à l'intelligence artificielle et aux thématiques de croissance structurelle. À l'inverse, les dynamiques des marchés européens ont été plus différenciées, caractérisées par un leadership des valeurs « value » et cycliques, qui ont reflété une combinaison d'incertitudes politiques, d'évolutions budgétaires et de divergence des dynamiques de croissance au sein de la région.

Les marchés des changes ont joué un rôle central au cours de l'année, avec une dépréciation marquée du dollar américain. Ce mouvement, qui est devenu un moteur macroéconomique clé pour les différentes classes d'actifs, a influencé les flux de capitaux, en soutenant les marchés émergents, et a eu un rôle de catalyseur pour les matières premières, en particulier les métaux précieux.

Du côté des taux d'intérêt, les évolutions ont été nettement divergentes selon les régions. Aux États-Unis, malgré des inquiétudes ponctuelles liées à l'inflation, les rendements obligataires ont globalement suivi une tendance baissière sur l'année, reflétant un assouplissement progressif des conditions financières et une confiance croissante dans un scénario d'atterrissage en douceur. En Europe, à l'inverse, les rendements ont eu tendance à augmenter, galvanisés par une activité économique résiliente, la suspension du frein à la dette en Allemagne, une hausse des émissions budgétaires et un contexte politique plus complexe, en particulier en France. Cette divergence a fait de la gestion de la duration un élément important et actif de la construction de portefeuille.

Les marchés du crédit ont été particulièrement favorables. Les spreads de crédit se sont resserrés à des niveaux historiquement bas, qui ont constitué un puissant catalyseur de performance sur les segments Investment Grade, du haut rendement et de la dette financière. La dette des marchés émergents a également largement bénéficié de la faiblesse du dollar américain, qui a fortement soutenu la performance. Parmi les matières premières, les métaux précieux ont enregistré des performances exceptionnelles : l'or et l'argent ont bénéficié de l'incertitude élevée, d'achats soutenus de la part des banques centrales et des investisseurs institutionnels, et surtout de la dépréciation du dollar américain.

Fonds

Tout au long de l'année 2025, le fonds a été géré avec une approche agile et disciplinée, combinant une gestion proactive des risques et des investissements thématiques ciblés. En début d'année, des couvertures de protection ont été introduites pour faire face à l'incertitude politique élevée, ce qui a eu pour effet de limiter les pertes pendant les turbulences de marché observées en mars et en avril.

À mesure que les conditions se sont stabilisées, le portefeuille s'est réengagé dans les actions, en ciblant des thèmes de croissance structurelle tels que l'intelligence artificielle. L'exposition aux semi-conducteurs a été élargie grâce à l'ajout de Seagate, positionnée pour bénéficier de la pénurie imminente de stockage sur disques durs dans les centres de données. Le fonds a également investi dans Vertiv et GEV afin de profiter de la demande croissante pour les infrastructures d'alimentation électrique et de refroidissement nécessaires au déploiement de l'IA. Au sein des valeurs financières, l'exposition aux banques européennes a été concentrée sur Banco Santander, qui s'est imposée comme un leader du secteur dans le contexte du rebond des titres « value » européens.

La diversification de la croissance a été encore renforcée par de nouvelles positions dans les secteurs de la défense et de la sécurité. Le fonds a initié des investissements dans Indra Sistemas, un groupe espagnol de technologie et de défense actif dans la transformation numérique et la cybersécurité, ainsi que dans Curtiss-Wright, dont les produits hautement technologiques génèrent environ les deux tiers des revenus dans les marchés de l'aéronautique et de la défense. Les positions principales ont été maintenues dans des leaders industriels européens tels que Siemens, Siemens Energy et Saint-Gobain, reflétant leur potentiel à bénéficier des dépenses d'infrastructures en Allemagne et des perspectives de reconstruction de l'Ukraine.

Les métaux précieux ont représenté une allocation importante au sein du portefeuille. L'exposition à l'or et à l'argent a été renforcée au cours de l'année et l'argent a apporté une contribution notable à la performance en septembre. Le fonds a également maintenu une exposition à des sociétés d'extraction d'or telles que Agnico Eagle Mines Limited. Afin de tirer parti des déséquilibres entre l'offre et la demande sur les métaux industriels, des sociétés minières axées sur le cuivre, comme Antofagasta plc et Boliden AB, ont été ajoutées. L'exposition aux actions a été équilibrée par une poche obligataire diversifiée, composée d'obligations souveraines allemandes, de crédit Investment Grade et d'une sélection de dettes des marchés émergents. Un positionnement tactique sur les devises, incluant une position longue sur le dollar australien face à une position courte sur le dollar américain, a été mis en place afin de se diversifier face à une éventuelle faiblesse du dollar.

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

Rapport du Conseil d'Administration

Candriam L Multi-Asset Income & Growth (suite)

Performance du fonds

Le fonds a enregistré de solides performances positives en 2025, soutenues par une protection efficace contre les baisses en début d'année et un positionnement thématique opportun à mesure que les marchés rebondissaient.

La performance a été principalement portée par l'exposition aux actions liées aux infrastructures de l'intelligence artificielle, aux valeurs financières et industrielles européennes, ainsi qu'aux positions dans les secteurs de la défense et de la sécurité. Les métaux précieux ont apporté une contribution significative, en particulier l'argent en fin d'année, tandis que l'or et certaines valeurs minières sélectionnées ont apporté un soutien supplémentaire. Le portage du crédit, notamment via des obligations Investment Grade et la dette des marchés émergents, ainsi que des stratégies tactiques sur les devises, ont offert une diversification supplémentaire, permettant au fonds de s'adapter efficacement à un environnement volatil et de clôturer l'année sur une performance résolument positive.

Perspectives du fonds

En début d'année, notre approche d'investissement continue de privilégier la résilience, tout en cherchant à identifier des opportunités sélectives de croissance. Le contexte mondial reste favorable, soutenu par les investissements dans l'intelligence artificielle, l'expansion continue de la Chine dans les semi-conducteurs et les infrastructures énergétiques, ainsi que par des politiques budgétaires et monétaires globalement accommodantes.

Nous maintenons une surpondération des actions, appuyée par une allocation régionale équilibrée. L'exposition aux actions se concentre sur des zones à forte dynamique structurelle : la technologie américaine pour son leadership en matière de bénéfices, l'Europe pour son profil de rendement attractif et l'amélioration de ses perspectives de reprise, le Japon pour les progrès des réformes de la gouvernance, et l'Asie pour son accès compétitif aux chaînes de valeur de l'intelligence artificielle et des semi-conducteurs.

Plusieurs thèmes d'investissement clés demeurent au cœur de la construction du portefeuille. Ceux-ci incluent notamment les goulets d'étranglement liés à l'électrification, qui continuent de soutenir certaines entreprises de services aux collectivités, des actifs d'infrastructure et certains métaux, ainsi que les secteurs de la santé et des biotechnologies, qui offrent un potentiel de croissance différencié porté par l'innovation et les tendances démographiques.

Au sein des actifs obligataires, la duration joue un rôle défensif sur fond de divergence de trajectoire des politiques monétaires, tandis qu'une exposition sélective au crédit européen et à la dette des marchés émergents continue d'offrir des opportunités de portage attractives.

D'un point de vue macroéconomique, nous anticipons une poursuite de la faiblesse du dollar américain, nous restons optimistes concernant les métaux, et nous maintenons une position prudente sur le pétrole. Dans l'ensemble, la construction du portefeuille vise à combiner des thématiques structurelles de croissance à long terme avec des décisions tactiques disciplinées entre les classes d'actifs.

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

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 30 mars 2026.

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

Rapport d'audit

Aux actionnaires de
CANDRIAM L

Notre avis

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

Éléments audités

Les états financiers du Fonds comprennent :

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

Base pour fonder notre opinion

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

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

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxembourg, le 2 avril 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Christelle Crépin

État des actifs nets au 31 décembre 2025

		Candriam L Alternative Multi-Strategies	Candriam L Balanced Asset Allocation	Candriam L Conservative Asset Allocation
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	29,142,302	195,025,047	183,724,275
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	2e	0	89,677	88,212
Liquidités en banque et courtier	9	12,686,248	6,639,398	6,309,156
A recevoir sur souscriptions		0	549,999	0
À recevoir sur CFD		3,305	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD		100,806	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		184,895	1,327	1,311
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	0	217,065	245,754
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	320,480	159,352	62,468
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2g	221,906	0	0
Autres actifs		0	0	0
Total des actifs		**42,659,942**	**202,681,865**	**190,431,176**
Passifs				
Découvert bancaire		201,579	0	0
À payer pour investissements achetés		0	0	0
Montant dû sur les rachats		0	143,525	0
À payer sur CFD		5,517	0	0
Dividendes à payer sur CFD		118,221	0	0
Commissions de gestion à payer	3	3,205	74,865	66,567
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	8,721	4,390	4,031
Commissions de performance à payer	5	88,203	0	0
Taxe d'abonnement à payer	6	969	1,352	1,242
Total des passifs		**426,415**	**224,132**	**71,840**
Total des actifs nets		**42,233,527**	**202,457,733**	**190,359,336**

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

État des actifs nets au 31 décembre 2025

		Candriam L Dynamic Asset Allocation	Candriam L Multi-Asset Income	Candriam L Multi-Asset Income & Growth
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	6,772,038	401,841,768	116,590,244
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	2e	2,810	189,127	86,713
Liquidités en banque et courtier	9	289,647	20,963,682	5,886,387
A recevoir sur souscriptions		0	641,242	395
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD		0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		47	3,744,067	599,639
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	8,946	722,627	138,426
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	13,574	9,608	294,223
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2g	0	0	0
Autres actifs		0	41,301	4,031
Total des actifs		**7,087,062**	**428,153,422**	**123,600,058**
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	0
À payer pour investissements achetés		0	407,111	225,537
Montant dû sur les rachats		0	376,539	2,351
À payer sur CFD		0	0	0
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	4,663	54,969	37,156
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	397	45,457	13,457
Commissions de performance à payer	5	0	28,455	70,555
Taxe d'abonnement à payer	6	95	19,912	5,794
Total des passifs		**5,155**	**932,443**	**354,850**
Total des actifs nets		**7,081,907**	**427,220,979**	**123,245,208**

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

État des actifs nets au 31 décembre 2025

		Combinés
		EUR
Actifs		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	933,095,674
Options (position longue) à la valeur d'évaluation	2e	456,539
Liquidités en banque et courtier	9	52,774,518
A recevoir sur souscriptions		1,191,636
À recevoir sur CFD		3,305
Dividendes à recevoir sur CFD		100,806
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		4,531,286
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2f	1,332,818
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	859,705
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2g	221,906
Autres actifs		45,332
Total des actifs		**994,613,525**
Passifs		
Découvert bancaire		201,579
À payer pour investissements achetés		632,648
Montant dû sur les rachats		522,415
À payer sur CFD		5,517
Dividendes à payer sur CFD		118,221
Commissions de gestion à payer	3	241,425
Charges opérationnelles et administratives à payer	4	76,453
Commissions de performance à payer	5	187,213
Taxe d'abonnement à payer	6	29,364
Total des passifs		**2,014,835**
Total des actifs nets		**992,598,690**

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

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

		Candriam L Alternative Multi-Strategies	Candriam L Balanced Asset Allocation	Candriam L Conservative Asset Allocation
		EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		**41,469,798**	**183,031,970**	**184,026,109**
Revenus				
Dividendes, nets	2l	29,791	116,493	130,455
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		350,205	0	0
Intérêts reçus sur CFD		326,510	0	0
Intérêts reçus sur swaps		17,778	0	0
Intérêts bancaires		235,305	96,901	79,185
Autres revenus		136	245	199
Total des revenus		**959,725**	**213,639**	**209,839**
Frais				
Commissions de gestion	3	30,943	823,990	755,787
Commissions de performance	5	88,378	0	0
Charges opérationnelles et administratives	4	100,432	48,371	45,782
Taxe d'abonnement	6	3,729	7,835	6,058
Coûts de transaction	2k	96,770	86,777	87,890
Intérêts versés sur CFD		900,184	0	0
Intérêts payés sur swaps		0	0	0
Intérêts bancaires		45,814	3,568	3,692
Dividendes payés sur CFD, nets		316,992	0	0
Autres frais		73	0	0
Total des frais		**1,583,315**	**970,541**	**899,209**
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**(623,590)**	**(756,902)**	**(689,370)**
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	(17,223)	7,915,968	8,010,520
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	0	394,476	395,054
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	0	(247,072)	454,050
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	2,012,275	(682,616)	(1,788,186)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2g	1,241,847	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h,i,j	222,847	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(596,436)	(1,635,706)	(1,580,060)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		**2,239,720**	**4,988,148**	**4,802,008**
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	645,301	8,824,276	6,650,490
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	0	(293,717)	(296,337)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2e	0	146,094	317,748
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	(1,723,756)	858,917	966,316
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2g	(113,771)	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h,i	(243,272)	0	0
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**804,222**	**14,523,718**	**12,440,225**
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		44,418,822	7,745,834	4,030,437
Rachats d'actions		(44,459,315)	(2,835,635)	(9,879,180)
Dividendes versés	7	0	(8,154)	(258,255)
Actifs nets à la fin de l'exercice		**42,233,527**	**202,457,733**	**190,359,336**

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

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

		Candriam L Dynamic Asset Allocation	Candriam L Multi-Asset Income	Candriam L Multi-Asset Income & Growth
		EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		**9,097,680**	**403,543,842**	**126,499,774**
Revenus				
Dividendes, nets	2l	5,261	793,380	547,864
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		0	8,191,419	1,536,117
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts reçus sur swaps		0	0	0
Intérêts bancaires		6,488	478,156	151,410
Autres revenus		6	1,761	77
Total des revenus		**11,755**	**9,464,716**	**2,235,468**
Frais				
Commissions de gestion	3	65,218	608,479	436,910
Commissions de performance	5	0	28,456	70,554
Charges opérationnelles et administratives	4	5,307	520,413	160,375
Taxe d'abonnement	6	789	74,718	23,464
Coûts de transaction	2k	3,934	321,432	157,787
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts payés sur swaps		0	383,304	55,134
Intérêts bancaires		111	58,433	13,090
Dividendes payés sur CFD, nets		0	0	0
Autres frais		0	0	0
Total des frais		**75,359**	**1,995,235**	**917,314**
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**(63,604)**	**7,469,481**	**1,318,154**
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	866,087	15,447,904	8,192,205
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	37,291	1,228,594	432,748
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	13,464	4,835,637	1,365,835
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	35,618	(2,822,350)	1,180,074
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2g	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h,i,j	0	(100,038)	8,306
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(209,954)	(5,768,954)	(2,593,151)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		**678,902**	**20,290,274**	**9,904,171**
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	76,144	(1,278,357)	(1,267,710)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	(6,646)	(616,738)	(218,789)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2e	7,785	1,728,700	400,229
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	57,849	1,050,654	859,482
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2g	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h,i	0	0	0
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**814,034**	**21,174,533**	**9,677,383**
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		377,108	294,483,498	119,811,055
Rachats d'actions		(3,206,915)	(290,227,689)	(131,874,170)
Dividendes versés	7	0	(1,753,205)	(868,834)
Actifs nets à la fin de l'exercice		**7,081,907**	**427,220,979**	**123,245,208**

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

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

		Combinés
		EUR
Actifs nets au début de l'exercice		**947,669,173**
Revenus		
Dividendes, nets	2l	1,623,244
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		10,077,741
Intérêts reçus sur CFD		326,510
Intérêts reçus sur swaps		17,778
Intérêts bancaires		1,047,445
Autres revenus		2,424
Total des revenus		**13,095,142**
Frais		
Commissions de gestion	3	2,721,327
Commissions de performance	5	187,388
Charges opérationnelles et administratives	4	880,680
Taxe d'abonnement	6	116,593
Coûts de transaction	2k	754,590
Intérêts versés sur CFD		900,184
Intérêts payés sur swaps		438,438
Intérêts bancaires		124,708
Dividendes payés sur CFD, nets		316,992
Autres frais		73
Total des frais		**6,440,973**
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**6,654,169**
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	40,415,461
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	2e	2,488,163
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2f	6,421,914
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	(2,065,185)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2g	1,241,847
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	2h,i,j	131,115
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(12,384,261)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		**42,903,223**
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	13,650,144
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	2e	(1,432,227)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2e	2,600,556
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	2,069,462
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2g	(113,771)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur swaps	2h,i	(243,272)
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**59,434,115**
Évolution du capital		
Souscriptions d'actions		470,866,754
Rachats d'actions		(482,482,904)
Dividendes versés	7	(2,888,448)
Actifs nets à la fin de l'exercice		**992,598,690**

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

Statistiques

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			**EUR**		**42,233,527**	**41,469,798**	**46,495,465**
C	LU1797471627	Capitalisation	EUR	7.00	172.66	171.87	163.84
I	LU1797471890	Capitalisation	EUR	6.00	1,818.42	1,793.98	1,698.03
PI	LU1797472195	Capitalisation	EUR	5,725.00	1,762.84	1,734.32	1,636.61
R	LU1797472278	Capitalisation	EUR	7.00	181.18	178.93	169.46
S	LU1797472351	Capitalisation	EUR	0.33	1,991.21	1,946.76	1,818.09
Z	LU1797472435	Capitalisation	EUR	5,177.07	1,885.00	1,847.12	1,737.87
ZB	LU3218668088	Capitalisation	EUR	1,470.07	15,215.88	-	-

Candriam L Balanced Asset Allocation

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			**EUR**		**202,457,733**	**183,031,970**	**149,029,241**
C	LU0982874694	Capitalisation	EUR	16,497.91	199.85	187.16	170.74
C	LU0982874777	Distribution	EUR	455.00	200.54	192.66	180.94
I	LU0982874850	Capitalisation	EUR	69,471.44	2,705.34	2,510.51	2,269.28
I	LU1207304871	Distribution	EUR	59.78	1,949.04	1,853.40	1,722.85
R2	LU1427870321	Capitalisation	EUR	7.00	222.53	206.36	186.28
R2	LU1427870594	Distribution	EUR	831.02	195.68	186.02	172.87
V	LU0982874934	Capitalisation	EUR	1.00	2,239.50	2,075.13	1,873.34
Z	LU0982875071	Capitalisation	EUR	4,890.00	2,217.22	2,048.31	1,843.17

Candriam L Conservative Asset Allocation

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			**EUR**		**190,359,336**	**184,026,109**	**197,488,251**
C	LU0982875154	Capitalisation	EUR	7,308.47	188.23	177.82	167.13
I	LU0982875311	Capitalisation	EUR	77,691.38	2,298.81	2,152.09	2,004.97
I	LU1207304798	Distribution	EUR	5,792.48	1,792.03	1,722.40	1,654.56
R2	LU1427870164	Capitalisation	EUR	7.00	195.90	183.24	170.59
R2	LU1427870248	Distribution	EUR	-	-	166.46	159.88
V	LU0982875402	Capitalisation	EUR	1.00	1,980.54	1,850.37	1,720.57
Z	LU0982875584	Capitalisation	EUR	1.00	2,019.53	1,882.74	1,746.63

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			**EUR**		**7,081,907**	**9,097,680**	**13,010,459**
C	LU0982876806	Capitalisation	EUR	8,659.77	294.22	269.34	239.07
C	LU0982876988	Distribution	EUR	-	-	-	202.91
I	LU0982877101	Capitalisation	EUR	1,370.08	3,304.50	2,996.87	2,635.11
R	LU1427870677	Capitalisation	EUR	10.00	197.33	179.36	158.03
V	LU0982877283	Capitalisation	EUR	1.00	1,995.34	1,806.93	1,586.73
Z	LU0982877366	Capitalisation	EUR	1.00	2,585.66	2,332.83	2,040.52

Candriam L Multi-Asset Income

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			**EUR**		**427,220,979**	**403,543,842**	**346,135,149**
C	LU0982876392	Capitalisation	EUR	19,944.53	163.54	156.86	151.76
C	LU0982876475	Distribution	EUR	9,737.86	151.36	146.73	143.40
C (q)	LU1236612575	Distribution	EUR	73.22	152.86	148.07	144.68
I	LU0982876558	Capitalisation	EUR	3,102.60	1,931.21	1,842.09	1,768.03
R	LU1427871139	Capitalisation	EUR	10.00	172.57	164.67	158.38
R2	LU1427871303	Capitalisation	EUR	825.00	177.71	169.05	162.20
R2	LU1427871485	Distribution	EUR	495,261.68	162.30	155.88	150.98
V	LU0982876632	Capitalisation	EUR	1.00	1,737.99	1,656.69	1,585.09
V (q)	LU1207305092	Distribution	EUR	1.00	1,595.52	1,534.77	1,485.95
VB	LU2895711245	Distribution	EUR	128,014.71	1,580.24	1,500.26	-

Statistiques

Candriam L Multi-Asset Income (suite)

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Z	LU0982876715	Capitalisation	EUR	6,428.83	1,839.06	1,742.86	1,666.14
Z (q)	LU1207305175	Distribution	EUR	1.00	1,679.91	1,607.77	1,552.24
ZB	LU3218667783	Capitalisation	EUR	8,057.76	15,119.57	-	-

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Dénomination	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			**EUR**		**123,245,208**	**126,499,774**	**130,201,755**
C	LU1207305258	Capitalisation	EUR	147,626.01	196.85	183.95	172.42
C	LU1236612658	Distribution	EUR	1,160.48	147.33	141.30	135.73
C (q)	LU1207305332	Distribution	EUR	1,140.52	155.12	148.61	142.78
I	LU1207305415	Capitalisation	EUR	473.84	2,127.51	1,976.51	1,836.73
I (q)	LU1207305506	Distribution	EUR	1.00	1,594.93	1,517.89	1,444.72
R	LU1427871725	Capitalisation	EUR	10.00	180.89	168.03	156.61
R2	LU1427872293	Distribution	EUR	655.00	168.52	159.95	152.07
V	LU1207305688	Capitalisation	EUR	10,667.50	2,039.49	1,891.72	1,754.43
Z	LU1207305845	Capitalisation	EUR	3,778.47	2,188.39	2,017.53	1,865.69
Z (q)	LU1207305928	Distribution	EUR	1.00	1,694.83	1,601.67	1,518.08
ZB	LU3218667940	Distribution	EUR	4,138.19	15,148.94	-	-

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Canada				
SSR MINING INC	4,687	USD	87,478	0.21
			87,478	**0.21**
Allemagne				
CECONOMY AG NEW	78,394	EUR	351,205	0.83
			351,205	**0.83**
Irlande				
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	43	USD	11,662	0.03
TRANE TECH - REG SHS	59	USD	19,552	0.05
			31,214	**0.07**
Japon				
CANON ELECTRONICS INC	21,500	JPY	425,120	1.01
			425,120	**1.01**
Espagne				
AEDAS HOMES SA	40,730	EUR	973,447	2.30
ERCROS SA	95,047	EUR	325,536	0.77
			1,298,983	**3.08**
États-Unis d'Amérique				
ADAPTIVE BIOTECH - REGISTERED SHS	5,550	USD	76,744	0.18
AIR LEASE CORP	1,443	USD	78,917	0.19
ALPHABET INC -A-	192	USD	51,169	0.12
ALPHABET INC -C-	480	USD	128,251	0.30
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INCÃ‚Â	1,019	USD	19,400	0.05
APPLIED MATERIALS INC	53	USD	11,597	0.03
APPLOVIN CORP-CLASS A	14	USD	8,032	0.02
AT&T INC	1,109	USD	23,456	0.06
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	568	USD	18,458	0.04
BOOKING HOLDINGS INC	9	USD	41,039	0.10
BRIGHTHOUSE - REGISTERED	7,346	USD	405,251	0.96
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	271	USD	79,861	0.19
CACI INTL	49	USD	22,230	0.05
CARDINAL HEALTH	335	USD	58,617	0.14
CERIDIAN --- REGISTERED SHS	1,334	USD	78,555	0.19
CHENIERE ENERGY INC	357	USD	59,089	0.14
CIENA CORP	606	USD	120,674	0.29
COMMSCOPE HOLDING CO INC	5,528	USD	85,336	0.20
COSTCO WHOLESALE CORP	49	USD	35,978	0.09
DIGITAL REALTY TRUST INC	226	USD	29,771	0.07
DONALDSON CO INC	84	USD	6,341	0.02
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	457	USD	79,509	0.19
EMCOR GROUP	14	USD	7,293	0.02
EXACT SCIENCES CORP	911	USD	78,778	0.19
FISERV INC	643	USD	36,775	0.09
FORTINET	150	USD	10,142	0.02
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	2,432	USD	78,834	0.19
GENERAL MILLS INC	378	USD	14,966	0.04
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	1,006	USD	87,490	0.21
HEICO CORP	45	USD	12,399	0.03
HOLOGIC INC	1,231	USD	78,077	0.18
IDEXX LABS CORP	52	USD	29,954	0.07
INTEL CORP	2,690	USD	84,517	0.20
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	1,529	USD	102,992	0.24
KIMBERLY-CLARK CORP	346	USD	29,723	0.07
KOHLS CORP	4,437	USD	77,108	0.18
LAM RESEARCH CORP	699	USD	101,882	0.24
LEMONADE INC	1,397	USD	84,668	0.20

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

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
LEONARDO DRS INCÂ Â	445	USD	12,917	0.03
LUMENTUM HOLDINGS INC	366	USD	114,866	0.27
MASTERCARD INC -A-	36	USD	17,499	0.04
MICRON TECHNOLOGY INC	492	USD	119,564	0.28
MICROSOFT CORP	56	USD	23,060	0.05
MOTOROLA SOLUTIONS INC	70	USD	22,847	0.05
MP MATERIALS CORP	1,761	USD	75,751	0.18
O REILLY AUTO	150	USD	11,649	0.03
OPENDOOR TECH --- REGISTERED SHS	15,300	USD	75,950	0.18
PARKER-HANNIFIN CORP	27	USD	20,207	0.05
QUANTUMSCAPE CORP	8,929	USD	79,220	0.19
ROBINHOOD MARKETS INC - A	91	USD	8,763	0.02
ROBLOX CORP -CLASS A	88	USD	6,071	0.01
SEALED AIR CORP	1,103	USD	38,910	0.09
SOFI TECH	3,671	USD	81,831	0.19
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	2,987	USD	73,375	0.17
SPHERE ENTERTAINMENT CO	1,290	USD	104,435	0.25
SUNRUN INC	5,388	USD	84,413	0.20
TAPESTRY INC	94	USD	10,226	0.02
TERADYNE INC	726	USD	119,651	0.28
UNITED RENTALS INC	16	USD	11,026	0.03
VENTAS INC	265	USD	17,460	0.04
VERISK ANALYTICS	226	USD	43,045	0.10
VIASAT INC	3,178	USD	93,247	0.22
WALMART INC	233	USD	22,103	0.05
WAYFAIR INC	985	USD	84,213	0.20
WESTERN DIGITAL CORP	735	USD	107,811	0.26
			3,913,983	**9.27**
Total des actions			**6,107,983**	**14.46**
Obligations				
Autriche				
AUSTRIAN TBILL ZCP 29-01-26	1,500,000	EUR	1,486,118	3.52
			1,486,118	**3.52**
Belgique				
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 11-06-26	1,000,000	EUR	990,010	2.34
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 12-03-26	1,000,000	EUR	979,074	2.32
EUROPEAN UNION BILL ZCP 06-03-26	5,000,000	EUR	4,953,414	11.73
			6,922,498	**16.39**
Finlande				
FINLAND TBILL ZCP 13-02-26	1,500,000	EUR	1,481,023	3.51
FINLAND TBILL ZCP 13-05-26	2,500,000	EUR	2,458,759	5.82
FINLAND TBILL ZCP 13-08-26	1,000,000	EUR	981,668	2.32
			4,921,450	**11.65**
France				
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28-01-26	1,000,000	EUR	980,451	2.32
			980,451	**2.32**
Italie				
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-01-26	800,000	EUR	792,900	1.88
			792,900	**1.88**
Luxembourg				
EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREAS BILL ZCP 22-01	2,000,000	EUR	1,980,202	4.69
EUROPEAN UNION BILL ZCP 06-02-26	500,000	EUR	489,285	1.16
			2,469,487	**5.85**
Pays-Bas				
DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 29-01-26	1,000,000	EUR	996,225	2.36
			996,225	**2.36**
Espagne				
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 06-02-26	1,000,000	EUR	985,660	2.33
			985,660	**2.33**

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

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Total des obligations			**19,554,789**	**46.30**
Warrants				
États-Unis d'Amérique				
OPENDOOR TECHNOLOGIES (OPENDOOR TECHNOLOGIES INC)	510	USD	391	0.00
OPENDOOR TECHNOLOGIES (OPENDOOR TECHNOLOGIES INC)	510	USD	226	0.00
OPENDOOR TECHNOLOGIES (OPENDOOR TECHNOLOGIES INC)	510	USD	173	0.00
			790	**0.00**
Total des warrants			**790**	**0.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			**25,663,562**	**60.77**
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
Luxembourg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	1,096	EUR	2,359,402	5.59
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	1	USD	1,515	0.00
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	700	EUR	1,117,823	2.65
			3,478,740	**8.24**
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			**3,478,740**	**8.24**
Total Organismes de placement collectif			**3,478,740**	**8.24**
Total du portefeuille-titres			**29,142,302**	**69.00**
Coût d'acquisition			28,481,439	

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

Candriam L Alternative Multi-Strategies

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

Répartition géographique (en % des actifs nets)	
Belgique	16.39
Luxembourg	14.08
Finlande	11.65
États-Unis d'Amérique	9.27
Espagne	5.41
Autriche	3.52
Pays-Bas	2.36
France	2.32
Italie	1.88
Japon	1.01
Allemagne	0.83
Canada	0.21
Irlande	0.07
	69.00

Répartition économique (en % des actifs nets)	
Obligations d'États, Provinces et communes	28.73
Organisations supranationales	17.58
Fonds d'investissement	8.24
Matériaux de construction	2.32
Électronique et semi-conducteurs	2.04
Banques et autres institutions financières	1.65
Internet et services d'Internet	1.34
Assurance	1.16
Distribution, commerce de détail	1.00
Chimie	0.77
Industrie pharmaceutique	0.77
Télécommunication	0.62
Biotechnologie	0.44
Articles de bureaux et ordinateurs	0.44
Restauration, industrie hôtelière	0.25
Construction de machines et appareils	0.23
Pierres et métaux précieux	0.21
Biens de consommation divers	0.20
Énergie et eau	0.20
Services divers	0.19
Électrotechnique	0.17
Immobilier	0.16
Pétrole	0.14
Papier et bois	0.07
Industrie agro-alimentaire	0.04
Industrie aéronautique et spatiale	0.03
Textile et habillement	0.02
	69.00

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

Candriam L Balanced Asset Allocation

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Produits structurés				
Irlande				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	85,496	USD	6,089,438	3.01
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	72,678	USD	4,221,475	2.09
			10,310,913	**5.09**
Total produits structurés			**10,310,913**	**5.09**
Actions				
France				
CIE DE SAINT-GOBAIN	6,142	EUR	534,108	0.26
DASSAULT SYST.	4,974	EUR	118,580	0.06
HERMES INTERNATIONAL SA	227	EUR	481,694	0.24
KERING	1,578	EUR	474,978	0.23
LEGRAND SA	3,807	EUR	484,441	0.24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	827	EUR	533,415	0.26
SAFRAN SA	1,632	EUR	485,357	0.24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,160	EUR	507,384	0.25
VINCI SA	4,224	EUR	507,091	0.25
			4,127,048	**2.04**
Allemagne				
SAP AG	1,715	EUR	357,320	0.18
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	2,231	EUR	533,544	0.26
SIEMENS ENERGY - REG SHS	4,402	EUR	530,001	0.26
			1,420,865	**0.70**
Italie				
LEONARDO SPA	9,173	EUR	450,945	0.22
MONCLER SPA	9,439	EUR	518,390	0.26
PRYSMIAN SPA	5,855	EUR	505,755	0.25
			1,475,090	**0.73**
Pays-Bas				
AIRBUS SE	2,499	EUR	495,802	0.24
			495,802	**0.24**
Norvège				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	14,385	NOK	314,014	0.16
			314,014	**0.16**
Suède				
SAAB AB	6,465	SEK	321,011	0.16
			321,011	**0.16**
Suisse				
SIKA - REGISTERED SHS	3,051	CHF	533,146	0.26
			533,146	**0.26**
Royaume-Uni				
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	18,275	GBP	240,695	0.12
			240,695	**0.12**
États-Unis d'Amérique				
ADOBE INC	1,022	USD	304,559	0.15
ALPHABET INC -A-	2,521	USD	671,866	0.33
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	1,624	USD	478,578	0.24
MICROSOFT CORP	1,517	USD	624,677	0.31
NVIDIA CORP	1,990	USD	316,007	0.16
SALESFORCE INC	1,328	USD	299,545	0.15
SERVICENOW INC	2,055	USD	268,045	0.13
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	983	USD	254,352	0.13
			3,217,629	**1.59**
Total des actions			**12,145,300**	**6.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			**22,456,213**	**11.09**

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

Candriam L Balanced Asset Allocation

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	1,577	EUR	2,289,706	1.13
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	42	EUR	2,486,015	1.23
			4,775,721	**2.36**
Luxembourg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	807	EUR	1,736,534	0.86
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	2,007	EUR	4,032,961	1.99
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	493	EUR	917,886	0.45
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	4,047	USD	4,810,105	2.38
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	3,356	EUR	8,563,094	4.23
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z C	6,152	EUR	1,821,469	0.90
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	3,228	EUR	7,756,362	3.83
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	1,630	EUR	555,893	0.27
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	829	USD	2,361,770	1.17
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	7,301	EUR	12,992,679	6.42
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	549	EUR	876,828	0.43
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	833	USD	4,380,065	2.16
CANDRIAM EQUITIES L US EDGE Z USD C	11,156	USD	17,693,928	8.74
CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (See note 1)	403	EUR	758,850	0.37
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	1,498	EUR	3,278,267	1.62
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	2,545	EUR	4,679,569	2.31
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	1,894	USD	2,125,707	1.05
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	1,670	USD	1,858,597	0.92
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	14,498	EUR	16,283,216	8.04
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	26,480	EUR	26,704,290	13.19
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	920	EUR	2,653,142	1.31
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	68	EUR	409,187	0.20
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	87	EUR	100,541	0.05
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	1,004	EUR	3,101,021	1.53
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	5,252	USD	24,608,231	12.15
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	227,284	EUR	5,508,228	2.72
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	21,423	EUR	1,008,274	0.50
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	147,169	EUR	6,216,419	3.07
			167,793,113	**82.88**
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			**172,568,834**	**85.24**
Total Organismes de placement collectif			**172,568,834**	**85.24**
Total du portefeuille-titres			**195,025,047**	**96.33**
Coût d'acquisition			171,953,466	

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

Candriam L Balanced Asset Allocation

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

Répartition géographique (en % des actifs nets)	
Luxembourg	82.88
Irlande	5.09
France	4.40
États-Unis d'Amérique	1.59
Italie	0.73
Allemagne	0.70
Suisse	0.26
Pays-Bas	0.24
Norvège	0.16
Suède	0.16
Royaume-Uni	0.12
	96.33

Répartition économique (en % des actifs nets)	
Fonds d'investissement	86.09
Institutions non classifiables	4.24
Internet et services d'Internet	1.31
Textile et habillement	0.76
Électrotechnique	0.75
Industrie aéronautique et spatiale	0.68
Électronique et semi-conducteurs	0.53
Matériaux de construction	0.51
Articles de bureaux et ordinateurs	0.46
Chimie	0.26
Construction de machines et appareils	0.26
Banques et autres institutions financières	0.24
Distribution, commerce de détail	0.23
	96.33

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

Candriam L Conservative Asset Allocation

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Produits structurés				
Irlande				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	83,360	USD	5,937,302	3.12
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	68,413	USD	3,973,744	2.09
			9,911,046	**5.21**
Total produits structurés			**9,911,046**	**5.21**
Actions				
France				
CIE DE SAINT-GOBAIN	5,944	EUR	516,890	0.27
DASSAULT SYST.	4,776	EUR	113,860	0.06
HERMES INTERNATIONAL SA	222	EUR	471,084	0.25
KERING	1,530	EUR	460,530	0.24
LEGRAND SA	3,684	EUR	468,789	0.25
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	807	EUR	520,515	0.27
SAFRAN SA	1,588	EUR	472,271	0.25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,090	EUR	490,941	0.26
VINCI SA	4,088	EUR	490,764	0.26
			4,005,644	**2.10**
Allemagne				
SAP AG	1,681	EUR	350,236	0.18
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	2,159	EUR	516,325	0.27
SIEMENS ENERGY - REG SHS	4,260	EUR	512,904	0.27
			1,379,465	**0.72**
Italie				
LEONARDO SPA	8,926	EUR	438,802	0.23
MONCLER SPA	9,213	EUR	505,978	0.27
PRYSMIAN SPA	5,666	EUR	489,429	0.26
			1,434,209	**0.75**
Pays-Bas				
AIRBUS SE	2,828	EUR	561,075	0.29
			561,075	**0.29**
Norvège				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	13,991	NOK	305,413	0.16
			305,413	**0.16**
Suède				
SAAB AB	6,288	SEK	312,222	0.16
			312,222	**0.16**
Suisse				
SIKA - REGISTERED SHS	2,952	CHF	515,847	0.27
			515,847	**0.27**
Royaume-Uni				
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	17,798	GBP	234,412	0.12
			234,412	**0.12**
États-Unis d'Amérique				
ADOBE INC	994	USD	296,215	0.16
ALPHABET INC -A-	2,545	USD	678,262	0.36
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	1,630	USD	480,347	0.25
MICROSOFT CORP	690	USD	284,131	0.15
NVIDIA CORP	1,978	USD	314,102	0.17
SALESFORCE INC	1,291	USD	291,199	0.15
SERVICENOW INC	1,995	USD	260,219	0.14
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	946	USD	244,778	0.13
			2,849,253	**1.50**
Total des actions			**11,597,540**	**6.09**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			**21,508,586**	**11.30**

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

Candriam L Conservative Asset Allocation

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	2,427	EUR	3,522,854	1.85
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	41	EUR	2,436,764	1.28
			5,959,618	**3.13**
Luxembourg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	1,313	EUR	2,826,479	1.48
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	1,888	EUR	3,795,457	1.99
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	782	EUR	1,456,413	0.77
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	5,371	USD	6,384,536	3.35
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	1,789	EUR	4,565,345	2.40
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z C	9,432	EUR	2,792,768	1.47
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	1,354	EUR	3,254,616	1.71
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	2,758	EUR	940,372	0.49
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	812	USD	2,314,129	1.22
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	1,774	EUR	3,157,132	1.66
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	823	EUR	1,314,317	0.69
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	476	USD	2,501,958	1.31
CANDRIAM EQUITIES L US EDGE Z USD C	7,063	USD	11,203,201	5.89
CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (See note 1)	665	EUR	1,252,696	0.66
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	2,255	EUR	4,935,170	2.59
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	3,847	EUR	7,074,115	3.72
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	1,785	USD	2,002,632	1.05
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	2,247	USD	2,501,028	1.31
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	27,445	EUR	30,824,891	16.19
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	31,927	EUR	32,197,849	16.91
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	373	EUR	1,075,947	0.57
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	260	EUR	1,571,549	0.83
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	167	EUR	193,404	0.10
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	617	EUR	1,906,608	1.00
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	3,299	USD	15,459,903	8.12
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	173,365	EUR	4,201,501	2.21
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	20,209	EUR	951,137	0.50
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	85,249	EUR	3,600,918	1.89
			156,256,071	**82.08**
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			**162,215,689**	**85.22**
Total Organismes de placement collectif			**162,215,689**	**85.22**
Total du portefeuille-titres			**183,724,275**	**96.51**
Coût d'acquisition			164,583,789	

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

Candriam L Conservative Asset Allocation

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

Répartition géographique (en % des actifs nets)	
Luxembourg	82.08
France	5.23
Irlande	5.21
États-Unis d'Amérique	1.50
Italie	0.75
Allemagne	0.72
Pays-Bas	0.29
Suisse	0.27
Norvège	0.16
Suède	0.16
Royaume-Uni	0.12
	96.51

Répartition économique (en % des actifs nets)	
Fonds d'investissement	86.02
Institutions non classifiables	4.40
Internet et services d'Internet	1.19
Textile et habillement	0.79
Électrotechnique	0.78
Industrie aéronautique et spatiale	0.74
Électronique et semi-conducteurs	0.55
Matériaux de construction	0.53
Articles de bureaux et ordinateurs	0.48
Chimie	0.27
Construction de machines et appareils	0.27
Banques et autres institutions financières	0.25
Distribution, commerce de détail	0.24
	96.51

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

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Produits structurés				
Irlande				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	2,983	USD	212,464	3.00
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	2,552	USD	148,232	2.09
			360,696	**5.09**
Total produits structurés			**360,696**	**5.09**
Actions				
France				
CIE DE SAINT-GOBAIN	213	EUR	18,522	0.26
DASSAULT SYST.	242	EUR	5,769	0.08
HERMES INTERNATIONAL SA	6	EUR	12,732	0.18
KERING	58	EUR	17,458	0.25
LEGRAND SA	132	EUR	16,797	0.24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	27	EUR	17,415	0.25
SAFRAN SA	56	EUR	16,654	0.24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	75	EUR	17,618	0.25
VINCI SA	146	EUR	17,527	0.25
			140,492	**1.98**
Allemagne				
SAP AG	66	EUR	13,751	0.19
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	77	EUR	18,415	0.26
SIEMENS ENERGY - REG SHS	152	EUR	18,301	0.26
			50,467	**0.71**
Italie				
LEONARDO SPA	335	EUR	16,469	0.23
MONCLER SPA	295	EUR	16,201	0.23
PRYSMIAN SPA	203	EUR	17,535	0.25
			50,205	**0.71**
Pays-Bas				
AIRBUS SE	97	EUR	19,245	0.27
			19,245	**0.27**
Norvège				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	502	NOK	10,958	0.15
			10,958	**0.15**
Suède				
SAAB AB	225	SEK	11,172	0.16
			11,172	**0.16**
Suisse				
SIKA - REGISTERED SHS	105	CHF	18,348	0.26
			18,348	**0.26**
Royaume-Uni				
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	697	GBP	9,180	0.13
			9,180	**0.13**
États-Unis d'Amérique				
ADOBE INC	35	USD	10,430	0.15
ALPHABET INC -A-	103	USD	27,450	0.39
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	53	USD	15,619	0.22
MICROSOFT CORP	50	USD	20,589	0.29
NVIDIA CORP	65	USD	10,322	0.15
SALESFORCE INC	46	USD	10,376	0.15
SERVICENOW INC	70	USD	9,130	0.13
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	34	USD	8,798	0.12
			112,714	**1.59**
Total des actions			**422,781**	**5.97**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			**783,477**	**11.06**

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

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	26	EUR	37,346	0.53
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	1	EUR	84,319	1.19
			121,665	**1.72**
Luxembourg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	17	EUR	36,685	0.52
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	71	EUR	141,706	2.00
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	10	EUR	19,121	0.27
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	127	USD	151,315	2.14
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	12	EUR	30,493	0.43
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z C	164	EUR	48,534	0.69
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	40	EUR	96,088	1.36
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	33	EUR	11,173	0.16
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	27	USD	76,882	1.09
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	260	EUR	461,955	6.52
CANDRIAM EQUITIES L GLOBAL DEMOGRAPHY Z C	87	EUR	375,417	5.30
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	11	EUR	16,846	0.24
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	44	USD	229,314	3.24
CANDRIAM EQUITIES L US EDGE Z USD C	637	USD	1,010,486	14.27
CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (See note 1)	9	EUR	16,841	0.24
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	24	EUR	53,138	0.75
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	37	EUR	67,477	0.95
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	77	USD	86,681	1.22
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	52	USD	57,490	0.81
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	300	EUR	337,265	4.76
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	284	EUR	285,905	4.04
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	37	EUR	108,028	1.53
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	6	EUR	34,585	0.49
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	143	USD	194,779	2.75
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	4	EUR	4,750	0.07
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	119	EUR	366,858	5.18
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	256	USD	1,201,778	16.97
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	4,141	EUR	100,357	1.42
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	1,059	EUR	49,842	0.70
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	4,619	EUR	195,107	2.76
			5,866,896	**82.84**
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			**5,988,561**	**84.56**
Total Organismes de placement collectif			**5,988,561**	**84.56**
Total du portefeuille-titres			**6,772,038**	**95.62**
Coût d'acquisition			5,942,295	

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

Candriam L Dynamic Asset Allocation

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

Répartition géographique (en % des actifs nets)	
Luxembourg	82.84
Irlande	5.09
France	3.70
États-Unis d'Amérique	1.59
Allemagne	0.71
Italie	0.71
Pays-Bas	0.27
Suisse	0.26
Suède	0.16
Norvège	0.15
Royaume-Uni	0.13
	95.62

Répartition économique (en % des actifs nets)	
Fonds d'investissement	85.46
Institutions non classifiables	4.19
Internet et services d'Internet	1.38
Électrotechnique	0.75
Industrie aéronautique et spatiale	0.71
Textile et habillement	0.65
Électronique et semi-conducteurs	0.52
Matériaux de construction	0.51
Articles de bureaux et ordinateurs	0.45
Chimie	0.26
Construction de machines et appareils	0.26
Distribution, commerce de détail	0.25
Banques et autres institutions financières	0.24
	95.62

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

Candriam L Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Produits structurés				
Irlande				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	173,573	USD	12,362,708	2.89
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	146,397	USD	8,503,417	1.99
			20,866,125	**4.88**
Total produits structurés			**20,866,125**	**4.88**
Actions				
Autriche				
ERSTE GROUP BANK AG	7,632	EUR	785,333	0.18
			785,333	**0.18**
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	15,503	USD	2,237,834	0.52
			2,237,834	**0.52**
France				
CIE DE SAINT-GOBAIN	6,661	EUR	579,241	0.14
HERMES INTERNATIONAL SA	288	EUR	611,136	0.14
LEGRAND SA	14,629	EUR	1,861,540	0.44
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,226	EUR	790,770	0.19
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7,957	EUR	1,869,099	0.44
VINCI SA	4,581	EUR	549,949	0.13
			6,261,735	**1.47**
Allemagne				
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	8,504	EUR	2,033,732	0.48
SIEMENS ENERGY - REG SHS	16,370	EUR	1,970,948	0.46
			4,004,680	**0.94**
Irlande				
CRH PLC	10,447	USD	1,110,124	0.26
LINDE PLC	1,980	USD	718,849	0.17
			1,828,973	**0.43**
Italie				
MONCLER SPA	23,529	EUR	1,292,213	0.30
PRYSMIAN SPA	6,349	EUR	548,427	0.13
UNICREDIT SPA - REG SHS	11,076	EUR	785,510	0.18
			2,626,150	**0.61**
Japon				
HITACHI LTD	43,000	JPY	1,145,021	0.27
			1,145,021	**0.27**
Luxembourg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	2,331	USD	1,152,569	0.27
			1,152,569	**0.27**
Pays-Bas				
ASML HOLDING NV	608	EUR	560,211	0.13
			560,211	**0.13**
République populaire de Chine				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,694	USD	710,653	0.17
			710,653	**0.17**
Espagne				
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	74,275	EUR	747,949	0.18
IBERDROLA SA	39,200	EUR	723,828	0.17
INDRA SISTEMAS SA	24,418	EUR	1,185,250	0.28
			2,657,027	**0.62**
Suisse				
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	7,409	CHF	872,677	0.20
ROCHE HOLDING LTD	2,427	CHF	856,036	0.20
SIKA - REGISTERED SHS	3,309	CHF	578,230	0.14
			2,306,943	**0.54**

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

Candriam L Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Royaume-Uni				
ANTOFAGASTA PLC	24,147	GBP	906,809	0.21
UNILEVER PLC	7,348	GBP	408,952	0.10
			1,315,761	**0.31**
États-Unis d'Amérique				
ABBOTT LABORATORIES	6,700	USD	714,754	0.17
ADOBE INC	3,849	USD	1,147,015	0.27
ALPHABET INC -A-	13,210	USD	3,520,567	0.82
AMAZON.COM INC	10,739	USD	2,110,585	0.49
APPLE INC	10,834	USD	2,507,839	0.59
BANK OF AMERICA CORP	29,304	USD	1,372,319	0.32
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	5,515	USD	1,625,222	0.38
CATERPILLAR - REG SHS	1,189	USD	579,967	0.14
CITIGROUP INC	5,618	USD	558,188	0.13
CURTISS-WRIGHT CORP	2,716	USD	1,274,851	0.30
ELI LILLY & CO	641	USD	586,547	0.14
EXPEDIA GROUP INC	3,175	USD	765,898	0.18
GE VERNOVA LLC	1,701	USD	946,590	0.22
GENERAL ELECTRI	5,311	USD	1,392,948	0.33
JOHNSON & JOHNSON	6,335	USD	1,116,291	0.26
JPMORGAN CHASE CO	6,597	USD	1,809,941	0.42
MASTERCARD INC -A-	3,273	USD	1,590,949	0.37
META PLATFORMS INC A	1,803	USD	1,013,361	0.24
MICROSOFT CORP	5,320	USD	2,190,692	0.51
MORGAN STANLEY	9,770	USD	1,476,834	0.35
NETFLIX INC	4,050	USD	323,324	0.08
NVIDIA CORP	20,201	USD	3,207,873	0.75
PALO ALTO NETWORKS	2,189	USD	343,321	0.08
PARKER-HANNIFIN CORP	1,596	USD	1,194,449	0.28
PEPSICO INC	8,713	USD	1,064,745	0.25
PROCTER & GAMBLE CO	4,673	USD	570,214	0.13
PULTEGROUP	5,383	USD	537,452	0.13
S&P GLOBAL INC	1,878	USD	835,646	0.20
SALESFORCE INC	6,598	USD	1,488,251	0.35
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1,735	USD	406,830	0.10
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	2,290	USD	592,540	0.14
TESLA MOTORS INC	2,509	USD	960,745	0.22
THERMO FISHER SCIENT SHS	946	USD	466,737	0.11
TJX COS INC	14,488	USD	1,894,931	0.44
VISA INC -A-	5,217	USD	1,557,882	0.36
			43,746,298	**10.24**
Total des actions			**71,339,188**	**16.70**
Obligations				
Autriche				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	2,107,000	EUR	1,991,225	0.47
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	1,334,000	EUR	1,273,906	0.30
			3,265,131	**0.76**
Belgique				
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	1,800,000	EUR	1,596,681	0.37
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	1,606,346	EUR	1,550,264	0.36
KBC GROUPE 3.75 24-32 27/03A	4,200,000	EUR	4,291,192	1.00
			7,438,137	**1.74**
France				
BFCM 1.25 20-30 03/06A1.25 20-30 03/06A	3,200,000	EUR	2,936,599	0.69
BNP PAR 3.494% 17-09-33 EMTN	2,100,000	EUR	2,074,629	0.49
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	2,400,000	EUR	2,444,548	0.57
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	3,200,000	EUR	3,129,336	0.73
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	2,300,000	EUR	2,333,051	0.55

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

Candriam L Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A	2,800,000	EUR	2,924,425	0.68
EDF 3.25% 07-05-32 EMTN	2,900,000	EUR	2,879,209	0.67
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	2,500,000	EUR	2,558,438	0.60
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	7,925,157	EUR	7,667,288	1.79
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28-01-26	16,602,058	EUR	16,287,815	3.81
NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	2,800,000	EUR	2,875,698	0.67
ORANGE 2.5% 13-11-28 EMTN	2,000,000	EUR	1,988,053	0.47
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	1,500,000	EUR	1,520,034	0.36
RTE EDF TRANSPORT 3.50 24-33 30/04A	1,800,000	EUR	1,805,054	0.42
			53,424,177	**12.51**
Allemagne				
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	5,245,907	EUR	5,217,884	1.22
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 06-06-30	2,400,000	EUR	2,399,878	0.56
GERMAN TREASURY BILL ZCP 16-09-26	17,000,000	EUR	16,684,447	3.91
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	10,681,549	EUR	7,905,184	1.85
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	7,915,031	EUR	7,017,012	1.64
VOLKSWAGEN BANK 2.50 19-26 31/07A	1,200,000	EUR	1,200,167	0.28
			40,424,572	**9.46**
Italie				
BUONI POLIENNAL 3.5000 24-31 15/02S	3,143,000	EUR	3,242,032	0.76
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	1,635,000	EUR	1,553,795	0.36
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	2,000,000	EUR	2,073,554	0.49
ITALY 3.85 22-29 15/12S	3,121,000	EUR	3,263,594	0.76
ITALY 4.75 13-28 01/09S	2,426,000	EUR	2,572,824	0.60
ITALY 5.00 09-40 01/09S	1,164,000	EUR	1,311,482	0.31
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 13-02-26	16,614,000	EUR	16,294,414	3.81
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-01-26	13,252,000	EUR	13,019,097	3.05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15-10-27	3,883,000	EUR	3,914,383	0.92
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	3,550,000	EUR	3,632,449	0.85
			50,877,624	**11.91**
Luxembourg				
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	1,100,000	EUR	1,117,049	0.26
			1,117,049	**0.26**
Pays-Bas				
ENEL FINANCE INTERNA 0 21-27 17/06U	1,698,000	EUR	1,645,019	0.39
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	4,000,000	EUR	4,075,989	0.95
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	3,039,550	EUR	2,643,276	0.62
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	1,200,000	EUR	1,212,467	0.28
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	1,200,000	EUR	1,236,995	0.29
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	3,200,000	EUR	3,094,202	0.72
			13,907,948	**3.26**
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	1,600,000	EUR	1,585,179	0.37
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	1,522,585	EUR	1,610,546	0.38
			3,195,725	**0.75**
Espagne				
CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	2,000,000	EUR	1,965,837	0.46
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	1,500,000	EUR	1,498,886	0.35
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	2,400,000	EUR	2,406,209	0.56
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	2,460,000	EUR	2,307,911	0.54
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	2,991,000	EUR	2,955,495	0.69
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	2,983,000	EUR	2,645,010	0.62
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	2,166,000	EUR	2,548,874	0.60
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 04-09-26	16,860,000	EUR	16,528,069	3.87
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 16-01-26	13,252,000	EUR	12,993,798	3.04
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	1,600,000	EUR	1,586,139	0.37
			47,436,228	**11.10**
Suède				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27-08-31	2,500,000	EUR	2,504,910	0.59
			2,504,910	**0.59**

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

Candriam L Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Royaume-Uni				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	3,000,000	USD	2,609,843	0.61
NATIONWIDE BUILDING SO 0.25 21-28 14/09A	1,800,000	EUR	1,688,706	0.40
NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30	1,600,000	EUR	1,609,901	0.38
			5,908,450	**1.38**
États-Unis d'Amérique				
ABBOTT LABORATORIES 1.4000 20-30 30/06S	2,100,000	USD	1,601,034	0.37
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	3,400,000	EUR	3,357,378	0.79
AVANTOR FUNDING INC 3.8750 21-29 01/11S	3,300,000	USD	2,699,429	0.63
BK AMERICA 2.299% 21-07-32	2,000,000	USD	1,523,234	0.36
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	1,800,000	USD	1,511,004	0.35
IQVIA 6.25% 01-06-32	3,000,000	USD	2,672,318	0.63
MERCK AND 2.35% 24-06-40	2,375,000	USD	1,461,794	0.34
MICROSOFT CORP 4.25 17-47 06/02S	300,000	USD	226,432	0.05
MORGAN STANLEY 1.928% 28-04-32	2,000,000	USD	1,495,136	0.35
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	2,950,000	EUR	3,019,274	0.71
NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S	3,400,000	USD	2,641,092	0.62
PEPSICO INC 2.75 20-30 19/03S	1,200,000	USD	971,104	0.23
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	4,300,000	EUR	4,582,882	1.07
STANDARD INDUSTRIES 4.75% 15-01-28	3,100,000	USD	2,635,564	0.62
STRYKER CORP 2.125 18-27 30/11A	1,200,000	EUR	1,191,449	0.28
TOYOTA MOTOR CR 5.5500 23-30 20/11S	1,200,000	USD	1,081,540	0.25
			32,670,664	**7.65**
Total des obligations			**262,170,615**	**61.37**
Obligations à taux variables				
France				
BPCE ISSUER FL.R 24-33 08/03A	2,800,000	EUR	2,867,631	0.67
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	1,500,000	EUR	1,505,684	0.35
DANONE E3R+0.27% 08-09-27 EMTN	1,600,000	EUR	1,601,436	0.37
EDF FL.R 20-XX 15/03A	2,800,000	EUR	2,789,990	0.65
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	1,600,000	EUR	1,601,431	0.37
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	1,500,000	EUR	1,455,804	0.34
			11,821,976	**2.77**
Allemagne				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	3,000,000	EUR	3,012,801	0.71
			3,012,801	**0.71**
Pays-Bas				
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	2,500,000	EUR	2,680,522	0.63
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	1,800,000	EUR	1,781,160	0.42
			4,461,682	**1.04**
Espagne				
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	1,800,000	EUR	1,855,062	0.43
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A	1,500,000	EUR	1,459,073	0.34
			3,314,135	**0.78**
États-Unis d'Amérique				
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	3,300,000	EUR	3,349,886	0.78
JPM CHASE 3.674% 06-06-28 EMTN	1,500,000	EUR	1,523,496	0.36
			4,873,382	**1.14**
Total des obligations à taux variables			**27,483,976**	**6.43**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			**381,859,904**	**89.38**
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	92	EUR	5,484,957	1.28
			5,484,957	**1.28**

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

Candriam L Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Luxembourg				
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	7,925	USD	9,401,889	2.20
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	1,789	USD	5,095,018	1.19
			14,496,907	**3.39**
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			**19,981,864**	**4.68**
Total Organismes de placement collectif			**19,981,864**	**4.68**
Total du portefeuille-titres			**401,841,768**	**94.06**
Coût d'acquisition			394,952,070	

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

Candriam L Multi-Asset Income

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

Répartition géographique (en % des actifs nets)	
États-Unis d'Amérique	19.03
France	18.02
Italie	12.52
Espagne	12.50
Allemagne	11.10
Irlande	5.31
Pays-Bas	4.43
Luxembourg	3.92
Belgique	1.74
Royaume-Uni	1.69
Autriche	0.95
Portugal	0.75
Suède	0.59
Suisse	0.54
Canada	0.52
Japon	0.27
République populaire de Chine	0.17
	94.06

Répartition économique (en % des actifs nets)	
Obligations d'États, Provinces et communes	37.08
Banques et autres institutions financières	20.68
Fonds d'investissement	5.38
Internet et services d'Internet	4.46
Institutions non classifiables	4.18
Électrotechnique	2.94
Immobilier	2.76
Télécommunication	2.04
Industrie pharmaceutique	1.98
Électronique et semi-conducteurs	1.53
Articles de bureaux et ordinateurs	1.52
Énergie et eau	1.19
Services divers	0.96
Industrie agro-alimentaire	0.95
Distribution, commerce de détail	0.94
Construction de machines et appareils	0.88
Assurance	0.71
Matériaux de construction	0.65
Textile et habillement	0.63
Industrie minière et sidérurgie & chimie	0.62
Pierres et métaux précieux	0.52
Art graphique, maison d'édition	0.47
Industrie aéronautique et spatiale	0.30
Industrie automobile	0.22
Métaux non ferreux	0.21
Chimie	0.14
Biens de consommation divers	0.13
	94.06

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

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Produits structurés				
Irlande				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	50,289	USD	3,581,824	2.91
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	42,415	USD	2,463,659	2.00
			6,045,483	**4.91**
Total produits structurés			**6,045,483**	**4.91**
Actions				
Autriche				
ERSTE GROUP BANK AG	5,260	EUR	541,254	0.44
			541,254	**0.44**
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	8,567	USD	1,236,633	1.00
			1,236,633	**1.00**
France				
CIE DE SAINT-GOBAIN	3,793	EUR	329,839	0.27
HERMES INTERNATIONAL SA	208	EUR	441,376	0.36
LEGRAND SA	5,651	EUR	719,090	0.58
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	859	EUR	554,055	0.45
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,013	EUR	707,754	0.57
VINCI SA	2,609	EUR	313,210	0.25
			3,065,324	**2.49**
Allemagne				
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	5,913	EUR	1,414,094	1.15
SIEMENS ENERGY - REG SHS	6,115	EUR	736,246	0.60
			2,150,340	**1.74**
Irlande				
CRH PLC	7,464	USD	793,143	0.64
LINDE PLC	1,593	USD	578,347	0.47
			1,371,490	**1.11**
Italie				
MONCLER SPA	17,404	EUR	955,828	0.78
PRYSMIAN SPA	3,616	EUR	312,350	0.25
UNICREDIT SPA - REG SHS	8,262	EUR	585,941	0.48
			1,854,119	**1.50**
Japon				
HITACHI LTD	24,100	JPY	641,745	0.52
			641,745	**0.52**
Luxembourg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	1,331	USD	658,117	0.53
			658,117	**0.53**
Pays-Bas				
ASML HOLDING NV	463	EUR	426,608	0.35
			426,608	**0.35**
République populaire de Chine				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3,416	USD	426,342	0.35
			426,342	**0.35**
Espagne				
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	54,994	EUR	553,790	0.45
IBERDROLA SA	29,238	EUR	539,880	0.44
INDRA SISTEMAS SA	13,858	EUR	672,667	0.55
			1,766,337	**1.43**
Suisse				
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	5,731	CHF	675,032	0.55
ROCHE HOLDING LTD	1,890	CHF	666,629	0.54
SIKA - REGISTERED SHS	1,884	CHF	329,219	0.27
			1,670,880	**1.36**

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

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Royaume-Uni				
ANTOFAGASTA PLC	19,530	GBP	733,423	0.60
UNILEVER PLC	5,098	GBP	283,728	0.23
			1,017,151	**0.83**
États-Unis d'Amérique				
ABBOTT LABORATORIES	5,224	USD	557,295	0.45
ADOBE INC	2,890	USD	861,230	0.70
ALPHABET INC -A-	10,354	USD	2,759,420	2.24
AMAZON.COM INC	8,066	USD	1,585,248	1.29
APPLE INC	8,748	USD	2,024,973	1.64
BANK OF AMERICA CORP	21,896	USD	1,025,399	0.83
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	4,685	USD	1,380,628	1.12
CATERPILLAR - REG SHS	874	USD	426,317	0.35
CITIGROUP INC	4,618	USD	458,831	0.37
CURTISS-WRIGHT CORP	1,534	USD	720,038	0.58
ELI LILLY & CO	495	USD	452,950	0.37
EXPEDIA GROUP INC	1,799	USD	433,969	0.35
GE VERNOVA LLC	1,267	USD	705,073	0.57
GENERAL ELECTRI	3,997	USD	1,048,317	0.85
JOHNSON & JOHNSON	4,527	USD	797,703	0.65
JPMORGAN CHASE CO	5,049	USD	1,385,235	1.12
MASTERCARD INC -A-	2,367	USD	1,150,558	0.93
META PLATFORMS INC A	1,310	USD	736,275	0.60
MICROSOFT CORP	4,194	USD	1,727,023	1.40
MORGAN STANLEY	7,323	USD	1,106,946	0.90
NETFLIX INC	3,511	USD	280,294	0.23
NVIDIA CORP	15,144	USD	2,404,832	1.95
PALO ALTO NETWORKS	2,384	USD	373,905	0.30
PARKER-HANNIFIN CORP	1,189	USD	889,849	0.72
PEPSICO INC	7,485	USD	914,681	0.74
PROCTER & GAMBLE CO	3,696	USD	450,997	0.37
PULTEGROUP	3,960	USD	395,376	0.32
S&P GLOBAL INC	1,730	USD	769,791	0.62
SALESFORCE INC	4,912	USD	1,107,955	0.90
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1,416	USD	332,030	0.27
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	1,711	USD	442,723	0.36
TESLA MOTORS INC	1,722	USD	659,388	0.54
THERMO FISHER SCIENT SHS	893	USD	440,588	0.36
TJX COS INC	10,692	USD	1,398,440	1.13
VISA INC -A-	3,964	USD	1,183,715	0.96
			33,387,992	**27.09**
Total des actions			**50,214,332**	**40.74**
Obligations				
Autriche				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	477,000	EUR	450,790	0.37
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	315,000	EUR	300,810	0.24
			751,600	**0.61**
Belgique				
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	426,797	EUR	378,588	0.31
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	350,709	EUR	338,465	0.27
KBC GROUPE 3.75 24-32 27/03A	900,000	EUR	919,541	0.75
			1,636,594	**1.33**
France				
BFCM 1.25 20-30 03/06A1.25 20-30 03/06A	700,000	EUR	642,381	0.52
BNP PAR 3.494% 17-09-33 EMTN	400,000	EUR	395,168	0.32
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	500,000	EUR	509,281	0.41
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	800,000	EUR	782,334	0.63
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	500,000	EUR	507,185	0.41

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

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A	600,000	EUR	626,663	0.51
EDF 3.25% 07-05-32 EMTN	600,000	EUR	595,698	0.48
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	500,000	EUR	511,688	0.42
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	1,861,353	EUR	1,800,787	1.46
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28-01-26	621,483	EUR	616,577	0.50
NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	500,000	EUR	513,518	0.42
ORANGE 2.5% 13-11-28 EMTN	400,000	EUR	397,611	0.32
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	250,000	EUR	253,339	0.21
RTE EDF TRANSPORT 3.50 24-33 30/04A	500,000	EUR	501,404	0.41
			8,653,634	**7.02**
Allemagne				
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	1,225,878	EUR	1,219,329	0.99
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 06-06-30	500,000	EUR	499,975	0.41
GERMAN TREASURY BILL ZCP 16-09-26	1,243,987	EUR	1,220,896	0.99
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	2,488,869	EUR	1,841,957	1.49
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	1,853,090	EUR	1,642,843	1.33
VOLKSWAGEN BANK 2.50 19-26 31/07A	300,000	EUR	300,042	0.24
			6,725,042	**5.46**
Italie				
BUONI POLIENNAL 3.5000 24-31 15/02S	734,000	EUR	757,127	0.61
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	391,000	EUR	371,580	0.30
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	500,000	EUR	518,389	0.42
ITALY 3.85 22-29 15/12S	729,000	EUR	762,307	0.62
ITALY 4.75 13-28 01/09S	585,000	EUR	620,405	0.50
ITALY 5.00 09-40 01/09S	269,000	EUR	303,083	0.25
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 13-02-26	1,229,000	EUR	1,218,328	0.99
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-01-26	621,000	EUR	616,644	0.50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15-10-27	907,000	EUR	914,331	0.74
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	750,000	EUR	767,419	0.62
			6,849,613	**5.56**
Luxembourg				
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	300,000	EUR	304,650	0.25
			304,650	**0.25**
Pays-Bas				
ENEL FINANCE INTERNA 0 21-27 17/06U	327,000	EUR	316,797	0.26
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	900,000	EUR	917,098	0.74
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	710,290	EUR	617,688	0.50
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	300,000	EUR	303,117	0.25
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	300,000	EUR	309,249	0.25
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	700,000	EUR	676,857	0.55
			3,140,806	**2.55**
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	300,000	EUR	297,221	0.24
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	355,802	EUR	376,357	0.31
			673,578	**0.55**
Espagne				
CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	400,000	EUR	393,167	0.32
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	500,000	EUR	499,629	0.41
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	500,000	EUR	501,294	0.41
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	546,000	EUR	512,244	0.42
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	694,000	EUR	685,762	0.56
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	699,000	EUR	619,800	0.50
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	509,000	EUR	598,974	0.49
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 04-09-26	1,243,000	EUR	1,218,439	0.99
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 16-01-26	621,000	EUR	616,581	0.50
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	400,000	EUR	396,535	0.32
			6,042,425	**4.90**
Suède				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27-08-31	400,000	EUR	400,786	0.33
			400,786	**0.33**

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

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Royaume-Uni				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	600,000	USD	521,969	0.42
NATIONWIDE BUILDING SO 0.25 21-28 14/09A	350,000	EUR	328,359	0.27
NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30	370,000	EUR	372,290	0.30
			1,222,618	**0.99**
États-Unis d'Amérique				
ABBOTT LABORATORIES 1.4000 20-30 30/06S	832,000	USD	634,314	0.51
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	800,000	EUR	789,971	0.64
AVANTOR FUNDING INC 3.8750 21-29 01/11S	650,000	USD	531,706	0.43
BK AMERICA 2.299% 21-07-32	950,000	USD	723,536	0.59
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	845,000	USD	709,332	0.58
IQVIA 6.25% 01-06-32	424,000	USD	377,688	0.31
MERCK AND 2.35% 24-06-40	1,100,000	USD	677,041	0.55
MICROSOFT CORP 4.25 17-47 06/02S	178,000	USD	134,349	0.11
MORGAN STANLEY 1.928% 28-04-32	960,000	USD	717,665	0.58
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	660,000	EUR	675,499	0.55
NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S	500,000	USD	388,396	0.32
PEPSICO INC 2.75 20-30 19/03S	547,000	USD	442,661	0.36
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	1,000,000	EUR	1,065,787	0.86
STRYKER CORP 2.125 18-27 30/11A	300,000	EUR	297,862	0.24
TOYOTA MOTOR CR 5.5500 23-30 20/11S	400,000	USD	360,513	0.29
			8,526,320	**6.92**
Total des obligations			**44,927,666**	**36.45**
Obligations à taux variables				
France				
BPCE ISSUER FL.R 24-33 08/03A	600,000	EUR	614,492	0.50
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	300,000	EUR	301,137	0.24
DANONE E3R+0.27% 08-09-27 EMTN	400,000	EUR	400,359	0.32
EDF FL.R 20-XX 15/03A	400,000	EUR	398,570	0.32
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	400,000	EUR	400,358	0.32
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	400,000	EUR	388,215	0.31
			2,503,131	**2.03**
Allemagne				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	700,000	EUR	702,987	0.57
			702,987	**0.57**
Pays-Bas				
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	500,000	EUR	536,104	0.43
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	300,000	EUR	296,860	0.24
			832,964	**0.68**
Espagne				
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	600,000	EUR	618,354	0.50
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A	400,000	EUR	389,086	0.32
			1,007,440	**0.82**
États-Unis d'Amérique				
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	750,000	EUR	761,338	0.62
JPM CHASE 3.674% 06-06-28 EMTN	400,000	EUR	406,266	0.33
			1,167,604	**0.95**
Total des obligations à taux variables			**6,214,126**	**5.04**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			**107,401,607**	**87.14**
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	29	EUR	1,728,953	1.40
			1,728,953	**1.40**
Luxembourg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	861	EUR	1,853,329	1.50

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

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Portefeuille-titres au 31 décembre 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	3,455	USD	4,099,399	3.33
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	529	USD	1,506,956	1.22
			7,459,684	**6.05**
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			**9,188,637**	**7.46**
Total Organismes de placement collectif			**9,188,637**	**7.46**
Total du portefeuille-titres			**116,590,244**	**94.60**
Coût d'acquisition			110,291,285	

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

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

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

Répartition géographique (en % des actifs nets)	
États-Unis d'Amérique	34.96
France	12.94
Allemagne	7.77
Espagne	7.15
Italie	7.06
Luxembourg	6.83
Irlande	6.02
Pays-Bas	3.57
Royaume-Uni	1.82
Suisse	1.36
Belgique	1.33
Autriche	1.05
Canada	1.00
Portugal	0.55
Japon	0.52
République populaire de Chine	0.35
Suède	0.33
	94.60

Répartition économique (en % des actifs nets)	
Banques et autres institutions financières	20.50
Obligations d'États, Provinces et communes	17.14
Internet et services d'Internet	8.90
Fonds d'investissement	8.05
Électrotechnique	4.47
Institutions non classifiables	4.31
Industrie pharmaceutique	3.89
Électronique et semi-conducteurs	3.79
Articles de bureaux et ordinateurs	3.35
Distribution, commerce de détail	2.42
Immobilier	2.09
Construction de machines et appareils	1.67
Industrie agro-alimentaire	1.66
Textile et habillement	1.58
Télécommunication	1.53
Matériaux de construction	1.49
Services divers	1.38
Art graphique, maison d'édition	1.16
Pierres et métaux précieux	1.00
Énergie et eau	1.00
Métaux non ferreux	0.60
Industrie aéronautique et spatiale	0.58
Assurance	0.57
Industrie automobile	0.54
Biens de consommation divers	0.37
Industrie minière et sidérurgie & chimie	0.32
Chimie	0.27
	94.60

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

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Options

Au 31 décembre 2025, les positions ouvertes sur options et swaptions sont les suivantes :

Candriam L Balanced Asset Allocation

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
34	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		20,844	(323,299)
94	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		68,833	(75,912)
				89,677	**(399,211)**

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
1	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		613	(9,509)
3	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		2,197	(2,423)
				2,810	**(11,932)**

Candriam L Multi-Asset Income

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
72	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		44,140	(684,634)
198	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		144,987	(159,900)
				189,127	**(844,534)**

Candriam L Conservative Asset Allocation

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
34	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		20,844	(323,299)
92	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		67,368	(74,297)
				88,212	**(397,596)**

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
22	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		13,487	(209,194)
100	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		73,226	(80,758)
				86,713	**(289,952)**

Tous les contrats d'options ont été conclus avec la contrepartie J.P. Morgan SE. Veuillez vous référer à la Note 9 concernant les liquidités auprès du courtier se rapportant aux options cotées et à la Note 10 concernant les garanties reçues/constituées pour les options de gré à gré. L'engagement pour les options achetées n'est pas présenté.

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

Candriam L Balanced Asset Allocation

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
AUD	2,256,231	EUR	1,247,459	18/06/2026	Natixis	23,255
AUD	7,106,249	USD	4,643,432	18/06/2026	Natixis	78,037
CAD	4,192,692	EUR	2,559,553	18/06/2026	Société Générale	42,601
EUR	13,591,687	USD	15,925,435	18/06/2026	Natixis	133,989
JPY	69,496,387	EUR	398,810	18/06/2026	Société Générale	(18,738)
JPY	348,206,555	USD	2,355,758	18/06/2026	Société Générale	(86,600)
USD	2,339,226	JPY	353,397,360	18/06/2026	Natixis	44,521
						217,065

Candriam L Conservative Asset Allocation

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
AUD	1,341,778	EUR	741,862	18/06/2026	Natixis	13,829
AUD	6,936,596	USD	4,532,576	18/06/2026	Natixis	76,174
CAD	2,517,979	EUR	1,537,175	18/06/2026	Société Générale	25,584
EUR	1,600,823	USD	1,881,092	18/06/2026	Barclays Bank Ireland Plc	11,182
EUR	21,820,881	USD	25,567,615	18/06/2026	Natixis	215,114
JPY	203,385,757	EUR	1,167,144	18/06/2026	Société Générale	(54,839)
JPY	339,708,818	USD	2,298,267	18/06/2026	Société Générale	(84,486)
USD	2,269,599	JPY	342,878,405	18/06/2026	Natixis	43,196
						245,754

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
AUD	150,238	EUR	83,066	18/06/2026	Natixis	1,548
AUD	249,901	USD	163,293	18/06/2026	Natixis	2,744
CAD	286,972	EUR	175,190	18/06/2026	Société Générale	2,916
EUR	981,380	USD	1,149,887	18/06/2026	Natixis	9,675
JPY	9,759,296	EUR	56,004	18/06/2026	Société Générale	(2,631)
JPY	16,310,921	USD	110,350	18/06/2026	Société Générale	(4,057)
USD	404,545	EUR	345,210	18/06/2026	Société Générale	(3,351)
USD	110,448	JPY	16,685,868	18/06/2026	Natixis	2,102
						8,946

Candriam L Multi-Asset Income

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
AUD	29,885,777	USD	19,646,622	18/06/2026	Natixis	227,396
EUR	1,895,524	USD	2,207,187	18/06/2026	BNP Paribas Paris	30,441
EUR	250,567	USD	294,898	18/06/2026	Barclays Bank Ireland Plc	1,356
EUR	34,319,426	USD	40,182,599	18/06/2026	Natixis	363,541
EUR	37,909,354	USD	44,390,059	18/06/2026	Société Générale	397,971
EUR	2,074,797	USD	2,429,905	18/06/2026	Citigroup Global Markets Limited	21,427
EUR	168,773	JPY	29,613,739	18/06/2026	Société Générale	6,824
JPY	45,149,665	EUR	257,259	18/06/2026	BNP Paribas Paris	(10,350)
JPY	1,253,564,559	EUR	7,210,042	18/06/2026	Société Générale	(354,263)
USD	14,319,553	EUR	12,108,417	18/06/2026	Société Générale	(6,912)
USD	2,374,691	JPY	358,755,187	18/06/2026	Natixis	45,196
						722,627

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
AUD	8,770,070	USD	5,764,816	18/06/2026	Natixis	67,193
EUR	253,580	USD	295,274	18/06/2026	BNP Paribas Paris	4,072
EUR	1,071,872	USD	1,261,514	18/06/2026	Barclays Bank Ireland Plc	5,802
EUR	12,205,543	USD	14,285,613	18/06/2026	Natixis	133,668
EUR	15,825,485	USD	18,552,117	18/06/2026	Société Générale	148,065
EUR	763,674	USD	894,380	18/06/2026	Citigroup Global Markets Limited	7,887
EUR	168,772	JPY	29,613,532	18/06/2026	Société Générale	6,824

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme (suite)

Candriam L Multi-Asset Income & Growth (suite)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
JPY	21,237,600	EUR	121,010	18/06/2026	BNP Paribas Paris	(4,868)
JPY	866,155,495	EUR	4,982,354	18/06/2026	Société Générale	(245,324)
USD	7,918,774	EUR	6,705,402	18/06/2026	Société Générale	(13,289)
USD	1,491,980	JPY	225,400,119	18/06/2026	Natixis	28,396
						138,426

Veuillez vous référer à la Note 10 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats de change à terme. Ces opérations sur contrats de change à terme sont principalement affectées aux catégories d'actions couvertes contre le risque de change.

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Futures

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

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(12)	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	3,497,211	43,201
2	NASDAQ 100 E /20260	USD	J.P. Morgan SE	859,972	(1,205)
2	HANG SENG IN /202601	HKD	J.P. Morgan SE	280,382	(3,260)
3	SPI 200 INDE /202603	AUD	J.P. Morgan SE	371,095	(3,506)
3	DJIA MINI FU /202603	USD	J.P. Morgan SE	613,861	(2,801)
3	DAX INDEX GE /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,836,781	33,250
4	NIKKEI 225 (/202603	JPY	J.P. Morgan SE	546,903	(3,569)
4	FTSE 100 IND /202603	GBP	J.P. Morgan SE	454,968	4,913
4	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	740,722	8,050
9	CAC40 10 EUR /202601	EUR	J.P. Morgan SE	733,455	3,795
10	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	1,056,625	(20,485)
23	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	1,332,024	25,205
50	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	658,175	16,250
77	EUR HY /202603	EUR	J.P. Morgan SE	4,754,334	27,048
(44)	CBOE VIX FUT /202601	USD	J.P. Morgan SE	560,092	47,790
Futures sur obligations					
(16)	US 10 YEARS /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,379,056	(2,887)
(4)	JPN 10 YEARS /202603	JPY	J.P. Morgan SE	1,983,343	21,674
(1)	US TREASURY /202603	USD	J.P. Morgan SE	85,206	0
1	US 5 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	86,293	(86)
3	EURO-OAT 0326	EUR	J.P. Morgan SE	289,695	(450)
10	US 2 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,719,443	(419)
(37)	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	3,602,209	20,890
52	EURO BTP FUTURE -EUX 0326	EUR	J.P. Morgan SE	5,366,972	(1,450)
(82)	KOREA 3YR BO /202603	KRW	J.P. Morgan SE	4,859,404	(1,383)
Opérations à terme sur devises					
(9)	USD/CHF (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,208,502	(1,213)
(3)	JPN YEN CURR /202603	USD	J.P. Morgan SE	203,751	442
3	EUR/GBP (CME /202603	GBP	J.P. Morgan SE	374,372	(1,267)
17	USD/GBP (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,219,030	591
32	RY EURJPY 0326	JPY	J.P. Morgan SE	4,001,584	36,681
37	USD/CAD (CME)	USD	J.P. Morgan SE	2,295,549	1,331
43	USD/AUD (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,443,302	(2,167)
44	EUR/USD (CME)	USD	J.P. Morgan SE	5,500,532	13,103
(52)	INR/USD-SGX /202601	USD	J.P. Morgan SE	985,270	(497)
13	BRAZIL REAL /202602	USD	J.P. Morgan SE	201,416	(68)
128	USD/MXN (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	3,026,077	15,365
(44)	USD/NZD (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,157,090	3,742
88	USD/ZAR (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,262,203	43,872
					320,480

Candriam L Balanced Asset Allocation

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
5	NASDAQ 100 E /20260	USD	J.P. Morgan SE	2,149,930	(1,331)
11	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	2,036,984	38,601
12	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	3,497,211	21
14	EMINI FIN SE /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,013,696	(14,692)
15	EMINI HEALTH /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,999,906	12,006
60	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,837,060	35,040
19	DJ.STOX 600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,014,885	13,812
94	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	5,443,925	69,560
88	DJ.STOXX600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,931,148	170,815
163	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,145,651	81,093
76	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	2,292,970	12,055

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Opérations à terme (suite)

Candriam L Balanced Asset Allocation (suite)

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
36	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	3,803,851	(111,269)
74	STOXX EUR 60 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,191,103	42,920
(57)	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	3,720,179	(78,139)
Futures sur obligations					
18	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	1,752,426	(16,920)
212	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	20,960,016	(94,220)
					159,352

Candriam L Conservative Asset Allocation

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(28)	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	8,160,160	(2,265)
5	NASDAQ 100 E /20260	USD	J.P. Morgan SE	2,149,930	(1,331)
11	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	2,036,984	38,601
14	EMINI FIN SE /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,013,696	(14,692)
15	EMINI HEALTH /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,999,906	12,006
35	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	3,698,188	(108,178)
37	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,414,853	60,189
75	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	2,262,799	11,897
19	DJ.STOX 600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,014,885	13,812
89	DJ.STOXX600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,964,457	172,756
62	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,898,296	36,208
100	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	5,791,410	74,000
158	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,079,833	78,605
(171)	STOXX EUR 60 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	5,063,225	(102,600)
Futures sur obligations					
66	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	6,425,562	(62,040)
351	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	34,702,668	(144,500)
					62,468

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(2)	STOXX EUR 60 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	59,219	(1,200)
1	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	105,663	(3,091)
1	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	185,180	3,509
1	EMINI FIN SE /202603	USD	J.P. Morgan SE	143,835	(1,049)
1	EMINI HEALTH /202603	USD	J.P. Morgan SE	133,327	800
1	DJ.STOX 600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	53,415	727
1	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	65,266	1,627
2	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	60,341	317
2	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	61,235	1,168
3	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	173,742	2,220
3	DJ.STOXX600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	99,926	5,823
7	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	92,145	3,483
Futures sur obligations					
4	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	395,472	(760)
					13,574

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Opérations à terme (suite)

Candriam L Multi-Asset Income

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(29)	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	8,451,594	(2,346)
78	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	8,241,677	(241,083)
65	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	4,242,309	105,737
33	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	6,110,953	115,803
673	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	8,859,036	334,818
282	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	8,508,124	44,731
72	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,204,472	42,048
Futures sur obligations					
415	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	40,403,155	(390,100)
					9,608

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(9)	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	2,622,909	(728)
10	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	579,141	7,400
20	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	3,703,608	70,183
22	FTSE 100 IND /202603	GBP	J.P. Morgan SE	2,502,323	52,408
23	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	2,430,238	(71,089)
198	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,606,373	98,505
21	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	642,971	12,264
82	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	2,473,994	13,007
106	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	6,918,227	172,433
Futures sur obligations					
64	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	6,230,848	(60,160)
					294,223

Veuillez vous référer à la Note 9 concernant les liquidités auprès du courtier se rapportant aux opérations à terme.

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence

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

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
20,000	Courte	USD	UPWORK INC	UBS Europe SE Frankfurt	337,520	1,022
7,000	Courte	JPY	ISUZU MOTORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	92,762	(2,518)
6,500	Courte	JPY	FUJIFILM HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	118,073	(2,048)
5,500	Courte	JPY	MONOTARO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	74,707	(9,655)
3,500	Courte	JPY	OBIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	93,580	2,034
3,100	Courte	JPY	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	UBS Europe SE Frankfurt	101,392	4,446
240	Courte	USD	HUBSPOT INC	UBS Europe SE Frankfurt	82,006	(5,701)
125	Courte	USD	CARVANA CO	J.P. Morgan SE	44,917	(4,977)
1,000	Longue	USD	LULULEMON ATHLETICA INC	UBS Europe SE Frankfurt	176,942	(1,450)
1,000	Longue	USD	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	UBS Europe SE Frankfurt	122,517	(23,194)
1,000	Longue	JPY	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	54,376	2,227
5,000	Longue	JPY	SBI HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	91,668	3,368
6,000	Longue	USD	GLOBALFOUNDRIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	178,398	(8,792)
6,000	Longue	JPY	ROHM CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	72,356	3,243
6,400	Longue	JPY	INPEX CORP	UBS Europe SE Frankfurt	108,713	(3,338)
8,000	Longue	JPY	PANASONIC HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	87,936	5,519
8,500	Longue	JPY	KDDI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	125,060	2,701
12,000	Longue	JPY	ENEOS HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	72,161	5,019
8,400	Courte	USD	PINTEREST INC- CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	185,173	1,303
3,120	Courte	USD	GENERAL MILLS INC	J.P. Morgan SE	123,530	1,514
7,400	Courte	USD	LKQ CORP	UBS Europe SE Frankfurt	190,285	(2,954)
7,400	Courte	JPY	BRIDGESTONE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	141,255	3,397
1,490	Longue	USD	ZOETIS INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,625	(172)
10,600	Longue	JPY	CYBERAGENT INC	UBS Europe SE Frankfurt	77,043	(2,130)
2,550	Longue	EUR	ZALANDO SE	Société Générale SA	64,617	4,208
160	Longue	CAD	CELESTICA INC	UBS Europe SE Frankfurt	40,351	(3,896)
2,900	Longue	JPY	TIS INC	UBS Europe SE Frankfurt	82,815	2,347
15,600	Longue	DKK	BAVARIAN NORDIC A/S	J.P. Morgan SE	398,616	7,206
900	Courte	JPY	SHIMANO INC	UBS Europe SE Frankfurt	80,839	(782)
6,300	Longue	JPY	NGK INSULATORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	114,680	9,617
166	Longue	USD	CACI INTERNATIONAL INC -CL A	Morgan Stanley Europe SE	75,309	(4,346)
3,400	Courte	JPY	OMRON CORP	UBS Europe SE Frankfurt	73,138	(185)
3,600	Longue	JPY	TOTO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	84,755	4,713
18,000	Longue	GBP	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	Morgan Stanley Europe SE	242,742	11,165
1,500	Courte	USD	ARES MANAGEMENT CORP - A	UBS Europe SE Frankfurt	206,433	21,197
1,500	Courte	JPY	TREND MICRO INC	UBS Europe SE Frankfurt	52,980	10,250
9,000	Courte	JPY	KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	63,018	(2,102)
11,000	Courte	JPY	SG HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	85,657	7,081
45,700	Longue	JPY	NIPPON STEEL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	159,326	4,071
16,500	Longue	JPY	RICOH CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	123,152	762
8,000	Courte	USD	FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM -A-	UBS Europe SE Frankfurt	235,685	(10,694)
8,000	Courte	USD	COREBRIDGE FINANCIAL INC	UBS Europe SE Frankfurt	205,509	12,468
490	Longue	USD	REPUBLIC SERVICES INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,421	(893)
490	Longue	USD	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	UBS Europe SE Frankfurt	93,110	(1,410)
490	Longue	USD	T-MOBILE US INC	UBS Europe SE Frankfurt	84,712	(1,498)
1,900	Courte	JPY	KOKUSAI ELECTRIC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	56,714	(12,674)
4,000	Courte	JPY	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	108,991	(2,868)
800	Courte	USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	187,587	14,224
800	Courte	JPY	HORIBA LTD	UBS Europe SE Frankfurt	69,358	(6,562)
11,800	Courte	JPY	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	105,091	9,871
11,800	Courte	JPY	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	107,431	3,173
6,900	Courte	SGD	UNITED OVERSEAS BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	160,171	(4,112)
900	Longue	USD	VERTIV HOLDINGS CO-A	UBS Europe SE Frankfurt	124,151	(8,724)
900	Longue	USD	AMETEK INC	UBS Europe SE Frankfurt	157,332	(2,123)
900	Longue	JPY	SCREEN HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	74,507	9,483
1,727	Longue	USD	TOAST INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	52,217	1,691

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
658	Courte	USD	ARES MANAGEMENT CORP - A	J.P. Morgan SE	90,555	(1,188)
2,094	Longue	EUR	COMMERZBANK AG	Société Générale SA	75,593	1,926
1,435	Longue	USD	ZOOM COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan SE	105,433	1,650
307	Courte	USD	AON PLC-CLASS A	J.P. Morgan SE	92,242	(447)
1,300	Longue	JPY	SANRIO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	34,723	(3,065)
1,450	Longue	USD	DUTCH BROS INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	75,583	2,296
530	Courte	USD	TKO GROUP HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	94,316	(6,778)
389	Courte	USD	WILLIS TOWERS WATSON PLC	J.P. Morgan SE	108,839	(2,587)
610	Courte	USD	AAON INC	Morgan Stanley Europe SE	39,604	(448)
585	Longue	USD	TAPESTRY INC	J.P. Morgan SE	63,643	7,805
1,550	Courte	AUD	XERO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	100,347	700
525	Longue	USD	TE CONNECTIVITY PLC	J.P. Morgan SE	101,701	787
170	Longue	USD	GENERAL ELECTRIC	J.P. Morgan SE	44,587	2,834
383	Courte	USD	THE CIGNA GROUP	J.P. Morgan SE	89,755	(541)
542	Courte	USD	DECKERS OUTDOOR CORP	Morgan Stanley Europe SE	47,843	(725)
297	Courte	USD	NATERA INC	J.P. Morgan SE	57,933	1,305
2,251	Longue	EUR	VOESTALPINE AG	Société Générale SA	85,043	(2,476)
341	Longue	USD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	J.P. Morgan SE	32,838	(2,944)
14,900	Longue	JPY	MAZDA MOTOR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	98,665	6,435
9,900	Courte	JPY	OLYMPUS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	106,723	4,329
5,700	Longue	JPY	BROTHER INDUSTRIES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	96,667	1,796
500	Courte	JPY	KEYENCE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	153,947	(11,516)
2,200	Courte	USD	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	UBS Europe SE Frankfurt	183,463	3,866
5,100	Courte	JPY	TDK CORP	UBS Europe SE Frankfurt	61,253	7,383
5,100	Courte	JPY	SUMITOMO PHARMA CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	64,218	6,981
400	Courte	EUR	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	Société Générale SA	3,154	(126)
400	Courte	JPY	KONAMI GROUP CORP	UBS Europe SE Frankfurt	46,347	3,824
7,700	Courte	JPY	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	67,112	669
500	Longue	USD	REDDIT INC-CL A	UBS Europe SE Frankfurt	97,863	2,754
4,200	Courte	JPY	NITORI HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	62,570	(1,859)
782	Courte	USD	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	Morgan Stanley Europe SE	297,006	4,701
361	Longue	USD	AUTODESK INC	J.P. Morgan SE	90,987	(2,800)
510	Longue	USD	FORTINET INC	Morgan Stanley Europe SE	34,483	(462)
510	Longue	USD	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	Morgan Stanley Europe SE	39,608	(4,355)
175	Longue	USD	ATMOS ENERGY CORP	J.P. Morgan SE	24,978	194
2,188	Courte	GBP	HALMA PLC	Société Générale SA	88,658	(200)
5,300	Courte	JPY	TOYOTA MOTOR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	96,621	(7,889)
7,500	Courte	JPY	IYOGIN HLDGS --- SHS	UBS Europe SE Frankfurt	103,951	693
6,100	Courte	USD	POWER INTEGRATIONS INC	UBS Europe SE Frankfurt	184,592	5,345
6,200	Longue	USD	INDIVIOR LTD	UBS Europe SE Frankfurt	189,413	(6,226)
5,300	Longue	JPY	AGC INC	UBS Europe SE Frankfurt	149,509	(3,685)
4,900	Courte	JPY	SHIMADZU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	110,942	6,175
245	Longue	USD	CIENA CORP	Morgan Stanley Europe SE	48,787	6,731
274	Longue	USD	CLOUDFLARE INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	45,995	(12)
660	Longue	USD	FERGUSON ENTERPRISES INC	UBS Europe SE Frankfurt	125,110	(9,670)
299	Longue	USD	ROBLOX CORP -CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	20,629	(3,249)
901	Longue	USD	VENTAS INC	Morgan Stanley Europe SE	59,363	(2,309)
262	Longue	GBP	COCA-COLA HBC AG-DI	Société Générale SA	11,528	306
3,800	Courte	USD	MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE	UBS Europe SE Frankfurt	186,659	171
3,800	Courte	JPY	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	59,026	4,572
1,240	Longue	USD	SEI INVESTMENTS COMPANY	UBS Europe SE Frankfurt	86,598	2,154
1,064	Courte	USD	GLOBAL PAYMENTS INC	J.P. Morgan SE	70,121	(1,051)
52	Courte	CHF	BARRY CALLEBAUT AG-REG	Société Générale SA	72,984	(5,588)
280	Longue	USD	MONDAY.COM LTD	J.P. Morgan SE	35,180	(560)
3,200	Longue	JPY	NEC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	92,303	(6,727)
2,500	Longue	JPY	SOMPO HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	72,465	4,658
5,900	Longue	JPY	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	153,101	9,070
1,760	Longue	USD	MERCK & CO. INC.	UBS Europe SE Frankfurt	157,740	(1,751)
320	Courte	USD	WILLIS TOWERS WATSON PLC	UBS Europe SE Frankfurt	89,533	(2,128)
150	Courte	EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Société Générale SA	8,235	12

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
650	Courte	EUR	HENSOLDT AG	Société Générale SA	47,710	(780)
630	Longue	USD	AUTODESK INC	UBS Europe SE Frankfurt	158,786	(2,300)
380	Longue	USD	CME GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,357	(1,912)
300	Courte	USD	VISA INC-CLASS A SHARES	UBS Europe SE Frankfurt	89,585	(5,191)
300	Courte	JPY	TOKYO ELECTRON LTD	UBS Europe SE Frankfurt	55,929	(4,384)
200	Courte	JPY	DISCO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	52,333	(6,214)
200	Courte	JPY	LASERTEC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	32,207	(2,053)
1,200	Longue	JPY	IBIDEN CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	43,877	6,981
1,200	Longue	JPY	KIOXIA HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	68,021	6,272
90	Longue	USD	BLACKROCK INC	UBS Europe SE Frankfurt	82,022	2,330
340	Longue	USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	64,624	(4,163)
440	Longue	USD	HEICO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	121,231	1,004
610	Longue	USD	ALLEGION PLC	UBS Europe SE Frankfurt	82,698	(3,090)
190	Longue	USD	MICROSOFT CORP	Morgan Stanley Europe SE	78,239	857
1,200	Courte	JPY	HIROSE ELECTRIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	112,739	1,271
600	Longue	USD	ALPHABET INC-CL A	UBS Europe SE Frankfurt	159,905	(340)
600	Longue	USD	DYCOM INDUSTRIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	172,625	(3,363)
6,200	Courte	JPY	KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	64,176	5,355
930	Longue	USD	ALLISON TRANSMISSION HOLDING	UBS Europe SE Frankfurt	77,523	(2,108)
650	Longue	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	UBS Europe SE Frankfurt	157,960	207
1,700	Longue	JPY	TOKYO GAS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	57,301	249
420	Courte	USD	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	J.P. Morgan SE	91,560	(2,392)
1,800	Longue	USD	PRIMORIS SERVICES CORP	UBS Europe SE Frankfurt	190,261	(1,667)
1,800	Longue	USD	JARDINE MATHESON HOLDINGS	Société Générale SA	104,817	(935)
1,800	Longue	USD	DOXIMITY INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	67,865	(10,407)
200	Longue	USD	S&P GLOBAL INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,993	4,652
1,360	Longue	USD	AMPHENOL CORP-CL A	UBS Europe SE Frankfurt	156,491	(2,968)
1,360	Longue	USD	ONEMAIN HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	78,222	(1,900)
1,360	Longue	USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	157,568	(2,520)
400	Longue	USD	RESMED INC	UBS Europe SE Frankfurt	82,037	(2,558)
400	Longue	JPY	SHIONOGI & CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	6,173	352
2,030	Longue	USD	H&R BLOCK INC	UBS Europe SE Frankfurt	75,327	2,316
2,600	Courte	USD	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	186,756	1,936
1,500	Longue	JPY	TOHO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	65,023	(6,714)
1,600	Longue	JPY	SOFTBANK GROUP CORP	UBS Europe SE Frankfurt	38,242	(2,315)
300	Longue	JPY	ADVANTEST CORP	UBS Europe SE Frankfurt	31,998	(106)
4,600	Longue	JPY	FUJITSU LIMITED	UBS Europe SE Frankfurt	108,173	6,097
2,900	Courte	USD	CRH PLC	UBS Europe SE Frankfurt	308,161	(1,030)
2,900	Courte	JPY	HITACHI LTD	UBS Europe SE Frankfurt	77,222	(599)
4,000	Longue	USD	ON SEMICONDUCTOR	UBS Europe SE Frankfurt	184,427	(3,667)
760	Longue	USD	MOTOROLA SOLUTIONS INC	UBS Europe SE Frankfurt	248,051	5,097
380	Courte	USD	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	UBS Europe SE Frankfurt	100,380	(2,200)
690	Courte	GBP	ASTRAZENECA PLC	Société Générale SA	108,974	(1,407)
1,300	Courte	USD	WESTERN DIGITAL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	190,686	9,692
1,300	Courte	USD	GLOBAL PAYMENTS INC	UBS Europe SE Frankfurt	85,674	(1,284)
1,300	Courte	USD	INSMED INC	UBS Europe SE Frankfurt	192,645	827
1,300	Courte	JPY	ZENSHO HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	63,380	1,624
1,300	Courte	JPY	NINTENDO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	74,820	17,443
330	Courte	USD	TEXAS PACIFIC LAND CORP	UBS Europe SE Frankfurt	80,704	(742)
327	Longue	USD	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	J.P. Morgan SE	45,721	(1,815)
284	Courte	USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan SE	9,849	2
111	Longue	CHF	SWATCH GROUP AG/THE-BR	Société Générale SA	20,071	406
1,244	Courte	USD	IRON MOUNTAIN INC	J.P. Morgan SE	87,862	(127)
91	Longue	USD	PARKER HANNIFIN CORP	Morgan Stanley Europe SE	68,105	1,770
239	Courte	USD	ASTERA LABS INC	Morgan Stanley Europe SE	33,854	(4,370)
65	Longue	USD	APPLOVIN CORP-CLASS A	J.P. Morgan SE	37,293	2,780
317	Courte	USD	GARTNER INC	J.P. Morgan SE	68,094	(5,803)
691	Courte	EUR	ELIA GROUP SA/NV	Société Générale SA	75,803	(3,455)
15,743	Longue	USD	PARAGON 28 INC	J.P. Morgan SE	1,206	0
428	Courte	USD	ARTHUR J GALLAGHER & CO	J.P. Morgan SE	94,310	(4,625)

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
810	Courte	USD	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	UBS Europe SE Frankfurt	99,839	(9,221)
381	Longue	USD	JABIL INC	J.P. Morgan SE	73,971	5,849
636	Longue	EUR	ACCIONA SA	Société Générale SA	118,232	2,480
437	Courte	USD	FREEDOM HOLDING CORP/NV	Morgan Stanley Europe SE	45,276	4,269
4,800	Courte	JPY	MURATA MANUFACTURING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	84,637	(574)
4,800	Courte	JPY	DENTSU GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	86,671	4,459
27,330	Longue	GBP	TREATT PLC	J.P. Morgan SE	63,853	(3,287)
5,800	Longue	JPY	RENESAS ELECTRONICS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	67,424	10,413
5,800	Longue	JPY	ASAHI INTECC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	92,550	756
3,400	Longue	JPY	TBS HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	106,734	(923)
22,242	Courte	USD	KENVUE INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	326,684	86
3,251	Longue	USD	KIMBERLY-CLARK CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	279,274	(2,905)
11,596	Longue	GBP	HSBC HOLDINGS PLC	Société Générale SA	155,888	6,508
2,177	Longue	EUR	BECHTLE AG	Société Générale SA	95,091	87
9	Longue	CHF	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	Société Générale SA	112,101	(387)
2,965	Courte	EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Société Générale SA	68,907	(1,957)
6,875	Longue	GBP	SMITH & NEPHEW PLC	Société Générale SA	97,517	2,598
967	Courte	EUR	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Société Générale SA	75,910	(1,451)
322	Longue	DKK	GENMAB A/S	Société Générale SA	87,387	604
322	Longue	USD	MICROSOFT CORP	J.P. Morgan SE	132,595	(855)
10,645	Longue	NOK	TELENOR ASA	Société Générale SA	131,821	1,528
1,721	Longue	CHF	NOVARTIS AG-REG	Société Générale SA	202,710	4,365
2,526	Longue	EUR	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	Société Générale SA	191,850	5,557
668	Longue	CHF	TEMENOS AG - REG	Société Générale SA	57,144	2,584
3,235	Longue	EUR	STMICROELECTRONICS NV	Société Générale SA	72,593	(49)
127	Longue	CHF	LONZA GROUP AG-REG	Société Générale SA	73,402	1,993
171	Courte	CHF	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	Société Générale SA	168,482	(4,925)
2,723	Longue	GBP	CARNIVAL PLC	Société Générale SA	70,730	10,026
22,302	Longue	GBP	KINGFISHER PLC	Société Générale SA	79,870	1,711
28,852	Courte	EUR	HERA SPA	Société Générale SA	115,985	519
4,147	Longue	EUR	AZIMUT HOLDING SPA	Société Générale SA	148,214	2,903
28,361	Longue	GBP	SAINSBURY (J) PLC	Société Générale SA	105,564	780
2,760	Longue	EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	Société Générale SA	105,708	1,932
18,275	Courte	GBP	RENTOKIL INITIAL PLC	Société Générale SA	93,662	(3,705)
806	Courte	EUR	EIFFAGE	Société Générale SA	98,654	(363)
806	Courte	USD	CIRCLE INTERNET GROUP INC	Morgan Stanley Europe SE	54,422	(2,306)
3,616	Courte	SEK	GETINGE AB-B SHS	Société Générale SA	73,075	(2,071)
1,157	Courte	DKK	AL SYDBANK	Société Générale SA	88,297	(2,633)
1,681	Courte	EUR	ARKEMA	Société Générale SA	87,664	(588)
618	Courte	CHF	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	Société Générale SA	113,737	3,254
4,109	Longue	EUR	SBM OFFSHORE NV	Société Générale SA	100,671	1,233
783	Longue	CHF	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Société Générale SA	68,615	(6,261)
3,283	Longue	GBP	WHITBREAD PLC	Société Générale SA	95,879	5,640
1,931	Courte	NOK	SALMAR ASA	Société Générale SA	100,654	(1,549)
3,319	Courte	EUR	REXEL SA	Société Générale SA	111,485	(1,958)
427	Courte	DKK	DSV A/S	Société Générale SA	92,329	(2,573)
7,946	Courte	EUR	BANKINTER SA	Société Générale SA	112,476	(1,192)
1,730	Longue	GBP	FRESNILLO PLC	Société Générale SA	66,058	9,471
1,527	Courte	EUR	PUBLICIS GROUPE	Société Générale SA	135,323	1,252
9,328	Longue	GBP	UNITED UTILITIES GROUP PLC	Société Générale SA	127,557	2,083
3,819	Longue	GBP	ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	Société Générale SA	61,015	(3,936)
31,496	Courte	GBP	HALEON PLC	Société Générale SA	135,197	(2,128)
3,812	Courte	EUR	FREENET AG	Société Générale SA	111,844	(2,135)
576	Longue	EUR	ADIDAS AG	Société Générale SA	97,373	1,613
6,678	Courte	USD	TRUMP MEDIA & TECHNOLOGY GRO	Société Générale SA	75,284	(15,807)
2,116	Longue	EUR	FRESENIUS SE & CO KGAA	Société Générale SA	103,642	1,016
2,191	Courte	EUR	DR ING HC F PORSCHE AG	Société Générale SA	99,953	1,490
509	Courte	EUR	SAP SE	Société Générale SA	106,050	662

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
259	Courte	EUR	SARTORIUS AG-VORZUG	Société Générale SA	64,025	(1,450)
72	Longue	EUR	ASML HOLDING NV	Société Générale SA	66,341	(691)
22,511	Courte	GBP	WPP PLC	Société Générale SA	87,012	(284)
1,402	Courte	DKK	COLOPLAST-B	Société Générale SA	102,564	2,703
6,801	Longue	GBP	SAGE GROUP PLC/THE	Société Générale SA	84,355	(351)
4,904	Courte	GBP	SSE PLC	Société Générale SA	122,382	(2,415)
331,859	Longue	GBP	JUST GROUP PLC	Société Générale SA	820,953	1,900
10,184	Longue	GBP	PRUDENTIAL PLC	Société Générale SA	133,489	4,432
154,746	Longue	GBP	VODAFONE GROUP PLC	Société Générale SA	175,242	5,813
41,997	Courte	GBP	TT ELECTRONICS PLC	Société Générale SA	55,024	290
5,698	Longue	EUR	THYSSENKRUPP AG	Société Générale SA	52,843	(171)
759	Courte	EUR	MERCK KGAA	Société Générale SA	93,053	(3,188)
839	Courte	EUR	IMCD NV	Société Générale SA	64,888	(604)
5,289	Courte	EUR	FINECOBANK SPA	Société Générale SA	117,416	(5,818)
2,172	Longue	EUR	NN GROUP NV	Société Générale SA	142,787	3,432
94	Longue	EUR	ARGENX SE	Société Générale SA	67,379	(639)
3,058	Longue	CHF	UBS GROUP AG-REG	Société Générale SA	121,466	9,202
54,697	Courte	GBP	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Société Générale SA	164,063	(7,893)
9,312	Courte	SEK	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Société Générale SA	115,551	(4,343)
4,610	Courte	SEK	ASSA ABLOY AB-B	Société Générale SA	152,815	43
1,814	Courte	EUR	SPIE SA	Société Générale SA	89,358	(1,524)
7,645	Courte	EUR	KESKO OYJ-B SHS	Société Générale SA	147,166	(5,504)
2,594	Courte	EUR	ACCOR SA	Société Générale SA	125,083	(3,009)
17,865	Longue	EUR	BOLLORE SE	Société Générale SA	85,645	2,537
3,240	Courte	NOK	FRONTLINE PLC	Société Générale SA	60,826	2,571
502	Courte	EUR	ESSILORLUXOTTICA	Société Générale SA	135,490	6,325
3,967	Longue	EUR	RYANAIR HOLDINGS PLC	Société Générale SA	117,225	(238)
1,146	Courte	EUR	SODEXO SA	Société Générale SA	50,080	2,154
3,815	Courte	EUR	GRIFOLS SA	Société Générale SA	40,821	629
101	Courte	EUR	ASM INTERNATIONAL NV	Société Générale SA	52,278	(202)
3,662	Courte	DKK	ORSTED A/S	Société Générale SA	59,987	7,551
1,789	Longue	EUR	ING GROEP NV	Société Générale SA	42,954	1,225
359	Longue	CHF	GALDERMA GROUP AG	Société Générale SA	62,540	(1,775)
28,467	Longue	NOK	OLAV THON EIENDOMSSELSKAP AS	Société Générale SA	805,001	6,444
2,305	Courte	EUR	DELIVERY HERO SE	Société Générale SA	52,370	(1,590)
2,982	Longue	SEK	SKF AB-B SHARES	Société Générale SA	67,699	(110)
7,939	Longue	DKK	NILFISK HOLDING A/S	Société Générale SA	147,534	425
2,160	Longue	EUR	FLATEXDEGIRO SE	Société Générale SA	79,358	5,011
446	Courte	EUR	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Société Générale SA	59,653	(580)
44,442	Longue	GBP	JTC PLC	Société Générale SA	653,536	3,054
7,929	Longue	EUR	REPSOL SA	Société Générale SA	126,269	1,586
4,281	Courte	CHF	SIG GROUP AG	Société Générale SA	52,173	(6,395)
46,913	Longue	GBP	ABERDEEN GROUP PLC	Société Générale SA	110,466	5,641
14,167	Longue	GBP	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	Société Générale SA	119,579	6,977
3,968	Longue	GBP	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Société Générale SA	96,661	1,727
865	Courte	EUR	ERSTE GROUP BANK AG	Société Générale SA	89,009	(4,974)
1,665	Longue	EUR	PROSUS NV	Société Générale SA	87,995	(83)
9,778	Longue	USD	EXACT SCIENCES CORP	Société Générale SA	845,548	(1,499)
791	Longue	EUR	ACKERMANS & VAN HAAREN	Société Générale SA	183,512	158
481	Longue	EUR	SIEMENS ENERGY AG	Société Générale SA	57,912	289
4,488	Courte	SEK	LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	Société Générale SA	88,210	1,575
3,553	Courte	GBP	DIAGEO PLC	Société Générale SA	65,249	2,401
1,407	Longue	EUR	EUROFINS SCIENTIFIC	Société Générale SA	87,797	5,825
23,713	Courte	GBP	BP PLC	Société Générale SA	117,540	1,263
7,589	Courte	EUR	STELLANTIS NV	Société Générale SA	71,800	4,940
6,602	Longue	USD	SEALED AIR CORP	Société Générale SA	232,893	(3,654)
18,565	Longue	NOK	RANA GRUBER ASA	Société Générale SA	121,296	627
10,308	Longue	USD	MERUS NV	Société Générale SA	851,357	1,580
254	Courte	CHF	SWISSCOM AG-REG	Société Générale SA	157,095	(4,504)
1,478	Longue	DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Société Générale SA	34,313	376

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
8,267	Longue	USD	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	Société Générale SA	267,976	(915)
7,728	Courte	SEK	HEXAGON AB-B SHS	Société Générale SA	78,158	(785)
1,533	Longue	GBP	ENDEAVOUR MINING PLC	Société Générale SA	67,981	4,740
6,031	Courte	NOK	DNB BANK ASA	Société Générale SA	143,310	(2,393)
4,304	Courte	EUR	DASSAULT SYSTEMES SE	Société Générale SA	102,607	(1,033)
13,726	Courte	NOK	VAR ENERGI ASA	Société Générale SA	38,236	(1,043)
7,212	Longue	USD	ELECTRONIC ARTS INC	Société Générale SA	1,254,739	798
1,585	Courte	DKK	NOVO NORDISK A/S-B	Société Générale SA	69,021	(1,878)
3,824	Courte	EUR	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	Société Générale SA	54,683	(153)
185	Courte	USD	SYNOPSYS INC	Société Générale SA	73,991	(2,371)
134,154	Longue	USD	CANTALOUPE INC	Société Générale SA	1,213,092	3,205
4,355	Longue	SEK	MYCRONIC AB	Société Générale SA	89,799	1,086
4,900	Longue	JPY	SUGI HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	98,086	1,464
4,900	Longue	JPY	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	115,440	(3,815)
19,000	Courte	HKD	MTR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	61,939	3,201
210	Longue	USD	MOODY'S CORP	UBS Europe SE Frankfurt	91,344	4,222
1,902	Courte	CAD	OPEN TEXT CORP	UBS Europe SE Frankfurt	52,810	2,965
38,360	Longue	AUD	SIGMA HEALTHCARE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	64,035	2,158
720	Longue	USD	YUM! BRANDS INC	UBS Europe SE Frankfurt	92,743	392
990	Courte	USD	T ROWE PRICE GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	86,301	(666)
14,600	Longue	JPY	JFE HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	158,421	7,455
1,170	Longue	USD	ARCH CAPITAL GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	95,557	2,750
11,400	Longue	JPY	SEIKO EPSON CORP	UBS Europe SE Frankfurt	122,800	5,419
11,400	Longue	JPY	KYOCERA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	136,022	888
860	Longue	USD	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	78,417	(1,120)
860	Longue	USD	COMMVAULT SYSTEMS INC	UBS Europe SE Frankfurt	91,796	3,010
860	Longue	USD	PAYLOCITY HOLDING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	111,669	4,167
2,520	Longue	USD	HOLOGIC INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,832	(15)
1,860	Longue	USD	DECKERS OUTDOOR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	164,184	1,931
2,517	Longue	CAD	KINROSS GOLD CORP	UBS Europe SE Frankfurt	60,443	(1,595)
1,160	Longue	USD	NASDAQ INC	UBS Europe SE Frankfurt	95,935	7,674
390	Longue	USD	CHENIERE ENERGY INC	UBS Europe SE Frankfurt	64,551	1,851
390	Longue	CAD	SHOPIFY INC - CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	53,537	2,880
24,400	Longue	JPY	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	UBS Europe SE Frankfurt	121,291	6,336
48,400	Courte	USD	UNDER ARMOUR INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	204,818	(22,649)
370	Longue	USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	UBS Europe SE Frankfurt	125,276	(17,929)
180	Longue	USD	MASTERCARD INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	87,495	4,124
3,590	Longue	CAD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	82,062	11,596
2,711	Courte	CAD	BCE INC	UBS Europe SE Frankfurt	55,133	286
9,379	Longue	AUD	BRAMBLES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	122,270	549
81,054	Longue	GBP	INTERNATIONAL PERSONAL FINAN	UBS Europe SE Frankfurt	217,221	817
7,161	Courte	AUD	GOODMAN GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	125,964	(4,879)
250	Courte	USD	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	UBS Europe SE Frankfurt	192,933	6,486
5,010	Longue	USD	COEUR MINING INC	UBS Europe SE Frankfurt	76,060	3,711
15,805	Courte	EUR	PSI	UBS Europe SE Frankfurt	711,225	0
1,050	Longue	USD	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	78,157	878
1,050	Longue	USD	SPX TECHNOLOGIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	178,861	(5,535)
12,856	Courte	EUR	AEDIFICA	UBS Europe SE Frankfurt	867,780	(21,855)
5,600	Courte	USD	INSPERITY INC	UBS Europe SE Frankfurt	184,624	(580)
22,057	Courte	NZD	INFRATIL LTD	UBS Europe SE Frankfurt	119,662	4,067
8,290	Longue	USD	TRUMP MEDIA & TECHNOLOGY GRO	UBS Europe SE Frankfurt	93,456	16,164
7,896	Longue	AUD	EVOLUTION MINING LTD	UBS Europe SE Frankfurt	56,848	4,618
63,000	Courte	HKD	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	UBS Europe SE Frankfurt	79,325	2,895
2,700	Courte	JPY	NEXON CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	56,130	(323)
10,850	Longue	EUR	COFINIMMO	UBS Europe SE Frankfurt	859,320	18,988
150	Longue	USD	EMCOR GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	78,137	512
740	Longue	USD	POPULAR INC	UBS Europe SE Frankfurt	78,458	(733)
4,020	Courte	USD	RINGCENTRAL INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	98,853	(171)

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
690	Longue	USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	UBS Europe SE Frankfurt	95,153	2,949
21,204	Longue	AUD	QANTAS AIRWAYS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	124,970	5,177
1,970	Longue	USD	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	UBS Europe SE Frankfurt	78,401	(1,525)
5,700	Courte	HKD	HANG SENG BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	95,714	(686)
148,000	Courte	HKD	HONG KONG & CHINA GAS	UBS Europe SE Frankfurt	113,494	4,371
1,270	Courte	USD	HEALTHEQUITY INC	UBS Europe SE Frankfurt	99,063	11,679
14,500	Longue	HKD	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	UBS Europe SE Frankfurt	99,455	(7,297)
126,000	Courte	HKD	SINO LAND CO	UBS Europe SE Frankfurt	140,868	(2,432)
57,672	Longue	EUR	TINEXTA SPA	UBS Europe SE Frankfurt	864,503	7,357
1,925	Courte	CAD	RESTAURANT BRANDS INTERN	UBS Europe SE Frankfurt	111,992	7,880
1,690	Longue	USD	ZILLOW GROUP INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	98,181	(4,821)
1,690	Longue	USD	NUTANIX INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	74,380	6,475
5,120	Courte	AUD	CAR GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	89,423	9,971
33,123	Longue	AUD	VICINITY CENTRES	UBS Europe SE Frankfurt	48,146	2,445
1,277	Courte	AUD	WISETECH GLOBAL LTD	UBS Europe SE Frankfurt	49,639	2,296
880	Courte	USD	TWILIO INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	106,579	(11,000)
19,700	Courte	JPY	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	UBS Europe SE Frankfurt	99,769	482
560	Longue	USD	ASTERA LABS INC	UBS Europe SE Frankfurt	79,324	(838)
560	Longue	USD	CARVANA CO	UBS Europe SE Frankfurt	201,227	(13,511)
8,650	Longue	USD	AGNC INVESTMENT CORP	UBS Europe SE Frankfurt	78,954	1,595
25,926	Longue	AUD	SANTOS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	90,826	(4,269)
2,984	Courte	AUD	WESTPAC BANKING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	65,400	(2,270)
810	Longue	USD	AMAZON.COM INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,193	(1,294)
810	Longue	USD	NETFLIX INC	J.P. Morgan SE	64,665	(10,600)
1,604	Courte	AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	UBS Europe SE Frankfurt	146,238	(8,133)
1,460	Longue	USD	DAYFORCE INC	UBS Europe SE Frankfurt	85,975	50
1,650	Courte	USD	DOCUSIGN INC	UBS Europe SE Frankfurt	96,096	(98)
870	Longue	USD	HAMILTON LANE INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	99,493	9,304
452	Longue	CAD	BANK OF MONTREAL	UBS Europe SE Frankfurt	50,046	833
4,400	Longue	JPY	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,196	5,378
1,071	Longue	CAD	CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	115,715	2,901
1,330	Courte	USD	ELASTIC NV	UBS Europe SE Frankfurt	85,432	(4,926)
1,602	Longue	CAD	EMPIRE CO LTD 'A'	UBS Europe SE Frankfurt	47,486	(4,239)
38	Longue	CAD	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	61,745	5,150
1,225	Courte	CAD	NATIONAL BANK OF CANADA	UBS Europe SE Frankfurt	131,342	(3,424)
3,199	Courte	CAD	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	UBS Europe SE Frankfurt	102,951	5,425
87	Courte	CAD	ROYAL BANK OF CANADA	UBS Europe SE Frankfurt	12,645	(1,075)
4,430	Longue	USD	LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	78,231	(5,237)
126,063	Longue	EUR	ANTARES VISION SPA	UBS Europe SE Frankfurt	631,576	4,412
850	Longue	USD	ZOOM COMMUNICATIONS INC	UBS Europe SE Frankfurt	62,452	(1,199)
72,730	Longue	AUD	TELSTRA GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	201,110	413
34,600	Longue	JPY	LY CORP	UBS Europe SE Frankfurt	78,414	583
10,890	Longue	USD	KENVUE INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,949	501
10,300	Longue	JPY	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	150,732	5,148
10,500	Longue	JPY	HACHIJUNI NAGANO BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	96,821	86
11,600	Courte	JPY	HONDA MOTOR CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	96,788	(63)
6,700	Longue	JPY	JAPAN AIRLINES CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	105,729	(873)
35,800	Longue	JPY	NISSAN MOTOR CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	75,863	2,937
20,200	Courte	JPY	YAMAHA MOTOR CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	127,231	455
15,200	Longue	JPY	AZBIL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	117,454	(2,642)
830	Longue	USD	AON PLC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	249,385	(1,187)
485	Longue	AUD	PRO MEDICUS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	60,823	(11,376)
11,500	Courte	JPY	ITOCHU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	123,378	(9,233)
39,748	Courte	EUR	JDE PEET'S NV	UBS Europe SE Frankfurt	1,266,371	(13,071)
10,542	Longue	USD	AVIDITY BIOSCIENCES INC	UBS Europe SE Frankfurt	647,447	7,001
2,390	Longue	USD	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	UBS Europe SE Frankfurt	78,632	(2,356)
2,390	Longue	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	UBS Europe SE Frankfurt	77,666	(7,499)
62,027	Longue	USD	JAMF HOLDING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	687,106	2,641
430	Courte	USD	SNOWFLAKE INC	UBS Europe SE Frankfurt	80,314	11,950
4,930	Longue	USD	COUPANG INC	UBS Europe SE Frankfurt	99,024	(9,196)

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
26,137	Longue	USD	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	UBS Europe SE Frankfurt	847,235	2,672
5,460	Longue	USD	SOFI TECHNOLOGIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	121,710	(13,250)
5,140	Courte	USD	CONFLUENT INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	132,346	(36,631)
1,560	Longue	USD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	150,229	(8,520)
9,636	Longue	USD	AVADEL PHARMACEUTICALS	UBS Europe SE Frankfurt	176,811	1,067
2,570	Longue	USD	TOAST INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	77,705	1,755
390	Courte	USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING	UBS Europe SE Frankfurt	85,418	(462)
1,380	Courte	USD	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	UBS Europe SE Frankfurt	97,527	(6,545)
6,060	Longue	USD	BLUE OWL CAPITAL INC	UBS Europe SE Frankfurt	77,088	(879)
1,540	Longue	USD	FISERV INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,077	5,874
540	Longue	USD	JOHNSON & JOHNSON	UBS Europe SE Frankfurt	95,153	740
2,840	Longue	USD	VERALTO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	241,283	(3,821)
50	Longue	USD	MARKEL GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	91,517	2,316
570	Longue	USD	ALLSTATE CORP	J.P. Morgan SE	101,022	(898)
570	Longue	USD	MARSH & MCLENNAN COS	UBS Europe SE Frankfurt	90,039	738
1,590	Longue	USD	RUBRIK INC-A	UBS Europe SE Frankfurt	103,541	10,668
950	Longue	USD	ORACLE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	157,661	(2,785)
870	Courte	USD	PAYCHEX INC	UBS Europe SE Frankfurt	83,100	(1,215)
1,430	Longue	USD	ARISTA NETWORKS INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,541	(792)
940	Longue	USD	TERADYNE INC	UBS Europe SE Frankfurt	154,921	(4,146)
2,245	Courte	AUD	SGH LTD	UBS Europe SE Frankfurt	59,210	76
1,950	Longue	USD	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	UBS Europe SE Frankfurt	78,136	(1,556)
1,400	Courte	JPY	ORACLE CORP JAPAN	UBS Europe SE Frankfurt	100,310	2,167
990	Longue	USD	NVIDIA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	157,210	(4,160)
24,647	Longue	USD	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	UBS Europe SE Frankfurt	459,174	(1,889)
9,636	Courte	USD	AVADEL PHARMACEUTICALS	UBS Europe SE Frankfurt	176,811	404
1,230	Longue	USD	TARGET CORP	J.P. Morgan SE	102,373	6,692
414	Longue	USD	EVEREST GROUP LTD	J.P. Morgan SE	119,623	9,866
233	Courte	USD	UNITEDHEALTH GROUP INC	J.P. Morgan SE	65,491	(1,369)
1,335	Courte	USD	JM SMUCKER CO/THE	J.P. Morgan SE	111,181	6,002
1,270	Longue	USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC	J.P. Morgan SE	68,569	(2,617)
1,036	Courte	USD	ENTEGRIS INC	J.P. Morgan SE	74,318	(7,022)
2,568	Longue	USD	CARNIVAL CORP	J.P. Morgan SE	66,777	10,080
13,370	Courte	USD	GUESS? INC	J.P. Morgan SE	190,683	3,415
1,333	Courte	USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	72,322	(11,679)
1,333	Courte	USD	ONEOK INC	J.P. Morgan SE	83,422	204
218	Courte	USD	STRATEGY INC	J.P. Morgan SE	28,205	3,614
3,289	Courte	USD	LKQ CORP	J.P. Morgan SE	84,574	(2,044)
324	Courte	USD	POOL CORP	J.P. Morgan SE	63,106	4,033
1,141	Longue	USD	DEXCOM INC	J.P. Morgan SE	64,480	2,769
252	Longue	USD	FIRST SOLAR INC	J.P. Morgan SE	56,052	(496)
1,287	Longue	USD	AERCAP HOLDINGS NV	J.P. Morgan SE	157,537	13,084
1,287	Longue	USD	GENERAL MILLS INC	Morgan Stanley Europe SE	50,956	(625)
45	Longue	USD	EPAM SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	7,850	(121)
45	Longue	USD	INCYTE CORP	J.P. Morgan SE	3,784	(125)
652	Longue	USD	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	J.P. Morgan SE	78,737	(5,962)
81	Longue	USD	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	62,510	(3,923)
701	Longue	USD	DOLLAR TREE INC	J.P. Morgan SE	73,422	7,831
1,523	Longue	USD	FLEX LTD	J.P. Morgan SE	78,351	(10,505)
6,016	Courte	USD	KEYCORP	J.P. Morgan SE	105,726	(10,347)
734	Longue	USD	FORTINET INC	J.P. Morgan SE	49,629	(1,506)
114	Courte	USD	TESLA INC	J.P. Morgan SE	43,653	(1,901)
218	Longue	USD	INSULET CORP	J.P. Morgan SE	52,760	(4,936)
1,468	Longue	USD	GENERAL MOTORS CO	J.P. Morgan SE	101,646	10,462
351	Courte	USD	MOTOROLA SOLUTIONS INC	J.P. Morgan SE	114,560	(2,980)
33,324	Longue	USD	DIGITALBRIDGE GROUP INC	J.P. Morgan SE	435,259	1,237
231	Longue	USD	HCA HEALTHCARE INC	J.P. Morgan SE	91,826	(7,108)
486	Courte	USD	NXP SEMICONDUCTORS NV	J.P. Morgan SE	89,822	(7,271)
1,387	Longue	USD	CITIGROUP INC	J.P. Morgan SE	137,808	16,546
3,230	Longue	USD	MOSAIC CO/THE	J.P. Morgan SE	66,253	(2,393)

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
15,502	Longue	USD	AIR LEASE CORP	J.P. Morgan SE	847,796	4,356
224	Longue	USD	RALPH LAUREN CORP	J.P. Morgan SE	67,443	(2,340)
542	Longue	USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	J.P. Morgan SE	111,847	10,148
131	Longue	USD	EMCOR GROUP INC	J.P. Morgan SE	68,240	447
41,638	Longue	CAD	DENTALCORP HOLDINGS LTD	J.P. Morgan SE	283,466	776
24,674	Longue	USD	ANYWHERE REAL ESTATE INC	J.P. Morgan SE	297,487	(9,560)
429	Longue	USD	WORKDAY INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	78,454	522
3,340	Longue	USD	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	J.P. Morgan SE	63,476	10,222
129	Courte	USD	DIAMONDBACK ENERGY INC	J.P. Morgan SE	16,512	640
29	Longue	USD	ZOETIS INC	J.P. Morgan SE	3,107	(35)
652	Courte	USD	CDW CORP/DE	J.P. Morgan SE	75,612	3,792
92	Longue	USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	17,487	(692)
110,634	Longue	GBP	JUST GROUP PLC	J.P. Morgan SE	273,687	811
305	Longue	USD	PAYCOM SOFTWARE INC	J.P. Morgan SE	41,385	(636)
412	Longue	USD	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	J.P. Morgan SE	50,477	(9,279)
2,966	Longue	USD	WP CAREY INC	J.P. Morgan SE	162,537	(1,767)
29,190	Longue	HKD	HANG SENG BANK LTD	J.P. Morgan SE	490,156	3,513
1,307	Longue	USD	SYNCHRONY FINANCIAL	J.P. Morgan SE	92,846	5,987
5,458	Longue	USD	CSG SYSTEMS INTL INC	J.P. Morgan SE	356,400	(6,624)
737	Courte	USD	GODADDY INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	77,864	2,422
33,197	Longue	USD	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	J.P. Morgan SE	434,731	(212)
123	Longue	USD	GE VERNOVA INC	J.P. Morgan SE	68,448	8,030
18,599	Longue	USD	TEGNA INC	J.P. Morgan SE	307,384	317
6,957	Courte	USD	KRAFT HEINZ CO/THE	J.P. Morgan SE	143,648	6,634
3,757	Courte	USD	HP INC	J.P. Morgan SE	71,272	6,750
476	Longue	USD	TWILIO INC - A	J.P. Morgan SE	57,649	5,950
1,126	Courte	USD	CVS HEALTH CORP	J.P. Morgan SE	76,086	(249)
2,661	Courte	USD	SLB LTD	J.P. Morgan SE	86,959	(4,033)
1,268	Longue	USD	NUTANIX INC - A	J.P. Morgan SE	55,807	4,858
353	Courte	USD	CORPAY INC	J.P. Morgan SE	90,449	(1,401)
5,334	Courte	USD	SNAP INC - A	J.P. Morgan SE	36,652	(1,953)
190,221	Courte	USD	WIDEOPENWEST INC	J.P. Morgan SE	842,223	(4,990)
871	Longue	USD	AMPHENOL CORP-CL A	J.P. Morgan SE	100,223	(3,026)
116	Longue	USD	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	J.P. Morgan SE	57,357	180
182	Courte	USD	BROADCOM INC	J.P. Morgan SE	53,634	6,196
19,775	Longue	USD	DAYFORCE INC	J.P. Morgan SE	1,164,493	287
1,239	Longue	USD	DOCUSIGN INC	J.P. Morgan SE	72,159	74
104,344	Longue	CAD	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	J.P. Morgan SE	854,896	(648)
71,681	Courte	USD	EVENTBRITE INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	271,600	(745)
537	Longue	USD	VALERO ENERGY CORP	J.P. Morgan SE	74,433	(5,753)
507	Courte	USD	DELL TECHNOLOGIES -C	J.P. Morgan SE	54,341	2,681
1	Courte	CHF	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	J.P. Morgan SE	225	(15)
1,372	Courte	USD	BROWN & BROWN INC	J.P. Morgan SE	93,106	1,729
121	Courte	USD	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	J.P. Morgan SE	48,295	3,644
199	Longue	USD	GLOBE LIFE INC	J.P. Morgan SE	23,698	1,242
442	Courte	USD	DATADOG INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	51,179	8,246
4,823	Courte	USD	GEN DIGITAL INC	J.P. Morgan SE	111,659	(3,047)
3,346	Longue	USD	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	J.P. Morgan SE	110,085	(3,590)
222	Longue	USD	SNOWFLAKE INC	J.P. Morgan SE	41,464	(6,170)
2,510	Courte	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	J.P. Morgan SE	81,565	7,875
3,816	Courte	USD	ROCKET COS INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	62,904	(1,221)
754	Courte	USD	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	J.P. Morgan SE	24,370	1,040
662	Courte	USD	MARVELL TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	47,901	3,450
2,002	Longue	USD	SOFI TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	44,627	(4,858)
91,502	Courte	USD	MEMBERSHIP COLLECTIVE GROUP IN	J.P. Morgan SE	698,078	(4,651)
1,351	Longue	USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	100,366	(529)
1,378	Courte	USD	IONQ INC	J.P. Morgan SE	52,647	11,210
237	Courte	USD	ADVANCED MICRO DEVICES	J.P. Morgan SE	43,217	1,130
422	Longue	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	J.P. Morgan SE	66,186	(1,268)
2,762	Courte	USD	RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	J.P. Morgan SE	46,353	(5,997)

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
5,205	Courte	USD	BAXTER INTERNATIONAL INC	J.P. Morgan SE	84,693	(133)
668	Courte	USD	BECTON DICKINSON AND CO	J.P. Morgan SE	110,383	(1,280)
5,342	Courte	USD	THE CAMPBELL'S COMPANY	J.P. Morgan SE	126,767	12,372
1,940	Courte	USD	CISCO SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	127,241	(1,635)
1,820	Longue	USD	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	J.P. Morgan SE	128,622	8,632
45	Courte	USD	FAIR ISAAC CORP	J.P. Morgan SE	64,777	2,320
1,032	Courte	USD	GENUINE PARTS CO	J.P. Morgan SE	108,046	6,142
83	Longue	USD	ELI LILLY & CO	J.P. Morgan SE	75,949	1,187
83	Longue	USD	GILEAD SCIENCES INC	J.P. Morgan SE	8,674	(112)
15,049	Longue	USD	WARNER BROS DISCOVERY INC	J.P. Morgan SE	369,290	(6,830)
138	Longue	USD	IDEXX LABORATORIES INC	J.P. Morgan SE	79,494	(6,162)
1,856	Courte	USD	DRAFTKINGS INC-CL A	J.P. Morgan SE	54,458	(932)
1,643	Longue	USD	INTEL CORP	J.P. Morgan SE	51,621	(4,351)
76	Longue	USD	KLA CORP	J.P. Morgan SE	78,629	3,747
3,049	Longue	USD	MGM RESORTS INTERNATIONAL	J.P. Morgan SE	94,732	2,726
247	Longue	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	60,025	9,453
80	Longue	USD	NEWMONT CORP	J.P. Morgan SE	6,801	390
906	Courte	USD	OMNICOM GROUP	J.P. Morgan SE	62,293	(6,742)
408	Courte	USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	154,637	(538)
553	Longue	USD	QUALCOMM INC	J.P. Morgan SE	80,540	1,417
694	Courte	USD	OKLO INC	J.P. Morgan SE	42,404	18,991
622	Courte	USD	ROBLOX CORP -CLASS A	J.P. Morgan SE	42,914	6,758
2,213	Longue	USD	SOUTHWEST AIRLINES CO	J.P. Morgan SE	77,878	12,361
1,117	Courte	USD	STARBUCKS CORP	J.P. Morgan SE	80,091	666
295	Longue	USD	TERADYNE INC	J.P. Morgan SE	48,619	3,499
617	Courte	USD	TEXAS INSTRUMENTS INC	J.P. Morgan SE	91,143	3,140
617	Courte	USD	CORCEPT THERAPEUTICS INC	Morgan Stanley Europe SE	18,282	24,931
388	Longue	USD	WESTERN DIGITAL CORP	J.P. Morgan SE	56,912	2,884
2,692	Courte	USD	WEYERHAEUSER CO	J.P. Morgan SE	54,301	(3,599)
35,432	Courte	USD	COMPASS INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	318,886	1,773
821	Courte	USD	SUPER MICRO COMPUTER INC	J.P. Morgan SE	20,461	2,894
488	Longue	USD	LAM RESEARCH CORP	J.P. Morgan SE	71,128	6,810
435	Longue	USD	NVIDIA CORP	J.P. Morgan SE	69,077	2,437
1,480	Courte	USD	ROCKET LAB CORP	J.P. Morgan SE	87,909	(37,034)
19,532	Longue	USD	INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	J.P. Morgan SE	255,449	998
26,719	Courte	USD	ASPEN INSURANCE HOLDINGS-A	J.P. Morgan SE	844,033	(2,275)
3,138	Longue	USD	BLUEPRINT MEDICINES CVR	J.P. Morgan SE	1,229	1,229
2,529	Courte	USD	SLM CORP	Morgan Stanley Europe SE	58,270	198
1,520	Courte	USD	CARMAX INC	Morgan Stanley Europe SE	50,009	11
4,204	Longue	USD	HOLOGIC INC	Morgan Stanley Europe SE	266,641	(1,257)
40	Courte	USD	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	Morgan Stanley Europe SE	73,096	(1,288)
867	Courte	USD	WESTLAKE CORP	Morgan Stanley Europe SE	54,584	323
1,217	Longue	USD	CHENIERE ENERGY INC	Morgan Stanley Europe SE	201,433	(16,435)
768	Longue	USD	DIGITAL REALTY TRUST INC	Morgan Stanley Europe SE	101,168	2,167
154	Longue	USD	HEICO CORP	Morgan Stanley Europe SE	42,431	1,761
1,798	Courte	USD	GAMESTOP CORP -A-	Morgan Stanley Europe SE	30,741	4,414
3,774	Longue	USD	AT&T INC	Morgan Stanley Europe SE	79,821	1,648
1,572	Courte	USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	Morgan Stanley Europe SE	49,524	627
122	Longue	USD	MASTERCARD INC - A	Morgan Stanley Europe SE	59,302	2,669
113	Courte	USD	SAIA INC	Morgan Stanley Europe SE	31,416	577
799	Courte	USD	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	Morgan Stanley Europe SE	20,709	(312)
563	Courte	USD	CHURCHILL DOWNS INC	Morgan Stanley Europe SE	54,543	1,608
1,318	Courte	USD	DARLING INGREDIENTS INC	Morgan Stanley Europe SE	40,400	368
1,015	Courte	USD	COOPER COS INC/THE	Morgan Stanley Europe SE	70,833	558
1,142	Longue	USD	CARDINAL HEALTH INC	Morgan Stanley Europe SE	199,822	6,428
279	Courte	USD	ACCENTURE PLC-CL A	Morgan Stanley Europe SE	63,737	(1,197)
279	Courte	USD	ELF BEAUTY INC	Morgan Stanley Europe SE	18,064	911
769	Longue	USD	VERISK ANALYTICS INC	Morgan Stanley Europe SE	146,467	2,438
238	Longue	USD	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Morgan Stanley Europe SE	77,679	2,020
4,907	Longue	USD	AIR LEASE CORP	Morgan Stanley Europe SE	268,361	1,379
9,485	Courte	USD	WENDY S CO	Morgan Stanley Europe SE	67,274	577

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
816	Courte	USD	PVH CORP	Morgan Stanley Europe SE	46,565	3,688
946	Courte	USD	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	Morgan Stanley Europe SE	40,290	1,832
3,467	Longue	USD	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	Morgan Stanley Europe SE	66,007	(1,415)
49	Longue	USD	APPLOVIN CORP-CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	28,113	(58)
49	Longue	USD	EMCOR GROUP INC	Morgan Stanley Europe SE	25,525	157
9	Courte	USD	SERVICENOW INC	Morgan Stanley Europe SE	1,174	20
145	Longue	USD	EATON CORP PLC	Morgan Stanley Europe SE	39,324	(448)
1,774	Courte	USD	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	Morgan Stanley Europe SE	33,714	(856)
134	Courte	USD	BURLINGTON STORES INC	Morgan Stanley Europe SE	32,957	(2,092)
2,433	Courte	USD	PERRIGO CO PLC	Morgan Stanley Europe SE	28,837	(1,293)
1,517	Longue	USD	LEONARDO DRS INC	Morgan Stanley Europe SE	44,033	1,705
1,791	Courte	USD	AXALTA COATING SYSTEMS LTD	Morgan Stanley Europe SE	49,272	(564)
188	Courte	USD	WINGSTOP INC	Morgan Stanley Europe SE	38,176	4,921
104	Longue	USD	LUMENTUM HOLDINGS INC	Morgan Stanley Europe SE	32,639	4,264
653	Longue	USD	ALPHABET INC-CL A	Morgan Stanley Europe SE	174,030	6,238
475	Longue	USD	ALPHABET INC-CL C	Morgan Stanley Europe SE	126,915	4,222
714	Longue	USD	IONIS PHARMACEUTICALS INC	Morgan Stanley Europe SE	48,094	1,032
1,108	Longue	EUR	SOCIETE GENERALE SA	Morgan Stanley Europe SE	76,142	9,972
472	Courte	USD	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	Morgan Stanley Europe SE	50,059	2,592
7,347	Longue	EUR	AYVENS SA	Morgan Stanley Europe SE	84,050	2,865
4,835	Longue	USD	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	Morgan Stanley Europe SE	266,729	(3,234)
321	Longue	USD	TAPESTRY INC	Morgan Stanley Europe SE	34,922	1,064
2,040	Courte	USD	TREX COMPANY INC	Morgan Stanley Europe SE	60,933	642
30	Longue	USD	BOOKING HOLDINGS INC	Morgan Stanley Europe SE	136,796	9,548
4,536	Longue	USD	DAYFORCE INC	Morgan Stanley Europe SE	267,112	154
756	Courte	USD	ELASTIC NV	Morgan Stanley Europe SE	48,561	(240)
201	Longue	USD	TRANE TECHNOLOGIES PLC	Morgan Stanley Europe SE	66,609	495
3,100	Longue	USD	EXACT SCIENCES CORP	Morgan Stanley Europe SE	268,071	(582)
858	Courte	USD	ENPHASE ENERGY INC	Morgan Stanley Europe SE	23,414	512
2,346	Courte	USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC	Morgan Stanley Europe SE	46,722	(156)
1,933	Longue	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	Morgan Stanley Europe SE	62,815	(3,419)
55	Longue	USD	UNITED RENTALS INC	Morgan Stanley Europe SE	37,901	120
1,828	Courte	USD	ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	Morgan Stanley Europe SE	41,060	(638)
5,989	Courte	USD	VIATRIS INC	Morgan Stanley Europe SE	63,488	(3,944)
529	Courte	USD	CHORD ENERGY CORP	Morgan Stanley Europe SE	41,754	276
3,754	Longue	USD	SEALED AIR CORP	Morgan Stanley Europe SE	132,426	24
210	Courte	USD	TEXAS PACIFIC LAND CORP	Morgan Stanley Europe SE	51,357	1,713
210	Courte	USD	AST SPACEMOBILE INC	Morgan Stanley Europe SE	12,987	(1,332)
192	Courte	USD	DUOLINGO	Morgan Stanley Europe SE	28,691	1,797
310	Longue	USD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	Morgan Stanley Europe SE	29,853	(2,303)
167	Longue	USD	COSTCO WHOLESALE CORP	Morgan Stanley Europe SE	122,620	(7,056)
1,720	Longue	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	Morgan Stanley Europe SE	269,764	(5,170)
181	Longue	USD	APPLIED MATERIALS INC	Morgan Stanley Europe SE	39,606	(336)
147	Courte	USD	BIO-RAD LABORATORIES-A	Morgan Stanley Europe SE	37,924	2,317
2,684	Courte	USD	BROWN-FORMAN CORP-CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	60,127	5,502
286	Longue	USD	DONALDSON CO INC	Morgan Stanley Europe SE	21,590	(542)
1,554	Longue	USD	ELECTRONIC ARTS INC	Morgan Stanley Europe SE	270,364	2,263
2,189	Longue	USD	FISERV INC	Morgan Stanley Europe SE	125,195	8,350
178	Longue	USD	IDEXX LABORATORIES INC	Morgan Stanley Europe SE	102,535	(4,206)
1,178	Longue	USD	KIMBERLY-CLARK CORP	Morgan Stanley Europe SE	101,195	(5,454)
1,532	Courte	USD	BIRKENSTOCK HOLDING PLC	Morgan Stanley Europe SE	53,352	5,774
107	Longue	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	Morgan Stanley Europe SE	26,003	2,600
1,258	Courte	USD	OLIN	Morgan Stanley Europe SE	22,312	(478)
538	Courte	USD	CAVA GROUP INC	Morgan Stanley Europe SE	26,885	(2,693)
428	Longue	USD	TERADYNE INC	Morgan Stanley Europe SE	70,538	1,725
357	Courte	USD	THOR INDUSTRIES INC	Morgan Stanley Europe SE	31,209	702
793	Longue	USD	WALMART INC	Morgan Stanley Europe SE	75,225	(668)
228	Longue	USD	WESTERN DIGITAL CORP	Morgan Stanley Europe SE	33,443	933
1,507	Courte	USD	CARIS LIFE SCIENCES INC	Morgan Stanley Europe SE	34,619	(1,193)
3,751	Courte	USD	GCI LIBERTY INC-CL A	Morgan Stanley Europe SE	117,757	(4,568)

Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Nominal (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
3,829	Courte	USD	NIQ GLOBAL INTELLIGENCE PLC	Morgan Stanley Europe SE	53,762	(2,025)
						221,906

Veuillez vous référer à la Note 9 concernant les liquidités auprès du courtier se rapportant aux contrats sur différence (CFD).

Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité

Candriam L (ci-après dénommée la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. Elle a été constituée à Luxembourg le 17 décembre 2013 pour une durée illimitée, conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg. La SICAV est soumise aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales (ci-après dénommée la « Loi du 10 août 1915 ») pour autant qu'elle n'en soit pas exemptée par la Loi, telle que modifiée.
Son capital minimum est de 1.250.000. EUR

La SICAV est soumise à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif (« OPC »), telle que modifiée.

Le nom des compartiment ci-dessous a été modifié comme suit :
- Le 8 décembre 2025, Candriam L Multi-Asset Premia a changé sa dénomination pour Candriam L Alternative Multi-Strategies

Les compartiments suivants sont actuellement disponibles aux investisseurs :

Compartiments	Devise de référence
Candriam L Alternative Multi-Strategies	EUR
Candriam L Balanced Asset Allocation	EUR
Candriam L Conservative Asset Allocation	EUR
Candriam L Dynamic Asset Allocation	EUR
Candriam L Multi-Asset Income	EUR
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	EUR

La SICAV est un fonds à compartiments, c'est-à-dire qu'elle est composée de plusieurs compartiments, chacun d'entre eux représentant un ensemble spécifique d'actifs et d'engagements et correspondant à une politique d'investissement distincte.

La structure de compartiments multiples offre aux investisseurs l'avantage de pouvoir choisir entre différents compartiments, mais aussi de pouvoir ensuite passer d'un compartiment à un autre. Dans chaque compartiment, la SICAV peut émettre des actions nominatives de différentes catégories, avec des droits et des commissions ou des politiques de répartition différents.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative. Les classes qui sont émises sont les suivantes :

- La **classe C** est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.
- La classe **I** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels.
- La classe **N** est réservée à des distributeurs spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La **classe PI** est réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent des actions avant que le compartiment ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion. La souscription initiale minimale est de 1.000.000 EUR, ou l'équivalent en devises pour les classes libellées en devises étrangères. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'administration, pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation. La catégorie d'actions reste ouverte aux souscriptions jusqu'à ce que l'un quelconque des événements suivants se produise :
  (i) une certaine période fixée par le Conseil d'Administration s'est écoulée ;
  (ii) le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, selon ce qu'a décidé le Conseil d'Administration ; ou
  (iii) le Conseil d'Administration prend la décision motivée d'arrêter d'offrir la Classe d'actions.
  Le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion, rouvrir la Classe PI sans préavis aux Actionnaires.
- La **classe R** est réservée aux intermédiaires financiers (y compris les distributeurs et plateformes) qui :
  - ont conclu des accords distincts avec leurs clients pour la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
  - ne sont pas autorisés à recevoir de la Société de Gestion et à conserver, en raison de leurs lois et règlements applicables ou à la suite d'accords avec leurs clients, des honoraires, commissions ou autres avantages monétaires en rapport avec la fourniture du service d'investissement susmentionné.
- La **classe R2** est réservée :
  - aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
  - aux OPC approuvés par la Société de Gestion.
- La **classe S** est réservée exclusivement à des investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La **classe V** est exclusivement réservée aux investisseurs institutionnels dont le montant minimum de souscription initiale est de 15.000.000 EUR. Le Conseil d'Administration peut ajuster ce minimum à sa discrétion, à condition que tous les actionnaires soient traités de manière égale lors d'un jour d'évaluation donné.
- La **classe VB** est réservée à des OPC de droit belge approuvés par la Société de Gestion.
- La **classe Z** est réservée :
  - aux investisseurs institutionnels/professionnels approuvés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
  - aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Autres notes aux états financiers

Note 1 - Informations générales (suite)

- La Classe **ZB** est réservée aux OPC de droit belge approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

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

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

Les actifs des différentes classes sont fondus dans une seule entité.

La SICAV vise à fournir aux actionnaires, par le biais des compartiments disponibles, un véhicule d'investissement idéal qui poursuit un objectif de gestion spécifique, en tenant compte du degré de risque que l'investisseur est prêt à accepter.

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

- Classes d'actions couvertes en devises de référence :

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

Les actions émises sont décrites en détail dans la section « Statistiques » des différents compartiments.

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif. Des petits écarts peuvent apparaître dans certains totaux ou sous-totaux des états financiers en raison des règles d'arrondi.
Les valeurs nettes d'inventaire utilisées aux fins des états financiers sont datées du 31 décembre 2025. La valeur nette d'inventaire des autres compartiments a été calculée le 02 janvier 2026 sur la base des derniers cours connus au moment de l'évaluation.

a) Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

b) Bénéfices ou pertes nettes réalisées sur les ventes d'investissements

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

c) Différence de change

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont converties dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture.
Les produits et charges dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date de transaction.
Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment exprimé dans une devise autre que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise aux taux de change en vigueur au jour de l'achat.
Taux de change utilisés au 31 décembre 2025 :

1 EUR =	1.761200	AUD	1 EUR =	0.873150	GBP	1 EUR =	11.846500	NOK	1 EUR =	1.174450	USD
1 EUR =	1.609900	CAD	1 EUR =	9.141300	HKD	1 EUR =	2.042350	NZD			
1 EUR =	0.930500	CHF	1 EUR =	184.089150	JPY	1 EUR =	10.827000	SEK			
1 EUR =	7.469000	DKK	1 EUR =	1691.854000	KRW	1 EUR =	1.510350	SGD			

d) États financiers combinés de la SICAV

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

Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Les investissements effectués par certains compartiments de la SICAV dans d'autres compartiments de la SICAV n'ont pas été éliminés des états combinés des actifs nets au 31 décembre 2025. Au 31 décembre 2025, le total des investissements intra-SICAV s'élève à 22.116.123 EUR. Dès lors, les actifs nets combinés à la clôture s'élèveraient à 970.482.567 EUR si on ne tenait pas compte de ces investissements intra-SICAV.

Compartiment	Investissements intra-SICAV	Montant (EUR)
Candriam L Balanced Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	3,278,267
Candriam L Balanced Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	4,679,569
Candriam L Balanced Asset Allocation	CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (Voir note 1)	758,850
Candriam L Conservative Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	4,935,170
Candriam L Conservative Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	7,074,115
Candriam L Conservative Asset Allocation	CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (Voir note 1)	1,252,696
Candriam L Dynamic Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	53,138
Candriam L Dynamic Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	67,477
Candriam L Dynamic Asset Allocation	CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (Voir note 1)	16,841

e) Évaluation des options et futures

L'évaluation des options et futures admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu ou, si cette option est traitée sur plusieurs marchés, sur le dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.
Les options et futures non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. La valeur d'évaluation des options est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Options (position longue) / (position courte) à la valeur d'évaluation ».

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

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

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

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

f) Évaluation des contrats de change à terme

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

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

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

g) Évaluation des Contrats sur différence (« CFD »)

Les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

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

Pour les détails concernant les contrats sur différence (CFD) en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux États financiers – Tableau des instruments dérivés ».

h) Évaluation des Credit Default Swaps contracts (« CDS »)

La valeur d'un « credit default swap » est déterminée par comparaison entre les flux futurs actualisés sur la valeur de la prime annuelle, versée par l'acheteur de la protection, et la valeur présente des pertes attendues de l'actif de référence en cas d'évènements de crédit précisés dans le contrat de swap Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s résultant des « credit default swaps » sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs net et l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur swaps ».

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

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

i) Évaluation des Total Return Swaps contracts (« TRS »)

Les swaps de rendement total sont évalués par référence à la valeur d'évaluation en fonction de la valeur d'évaluation de l'actif sous-jacent. Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s résultant des swaps de rendement total sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs net et l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur swaps ».

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

Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Pour les détails concernant les total-return swaps en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés ».

j) Prises en pension :

Un contrat de prise en pension est un contrat par lequel, en échange d'une somme, la SICAV reçoit (achète) des valeurs mobilières d'une contrepartie qui s'engage à les racheter à un prix et à un terme fixés entre les deux parties lors de la conclusion du contrat. Un contrat de prise en pension est similaire dans ses effets à un prêt de la SICAV à la contrepartie qui est garanti par des valeurs mobilières.
La SICAV comptabilise la prise en pension comme s'il s'agissait d'un prêt et la fait apparaître dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Créance sur les prises en pension / Montant dû sur les prises en pension ». Tout intérêt à recevoir / à payer (en cas de taux d'intérêt négatif) sur cette opération est comptabilisé en autres actifs / autres passifs dans l'État des actifs nets. Un contrat de prise en pension n'est généralement que de courte durée et n'est pas transférable. La SICAV évalue ce type de contrat au coût, qui, combiné aux intérêts courus, donne une valeur approximative de la valeur de reprise des titres par la contrepartie. Les intérêts perçus ou payés (en cas de taux d'intérêt négatifs) sont enregistrés dans l'état des variations des actifs nets sous la rubrique « Intérêts sur les accords de prise en pension ».

k) Coûts de transaction

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

l) Revenus

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

m) Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

A : Annuel
FL.R : Floating Rate Notes
Q : Trimestriel
S : Semestriel
XX : Obligations perpétuelles
ZCP ou U : Zéro coupon

Note 3 - Commissions de gestion

Candriam (ci-après dénommée la « Société de Gestion »), une société en commandite par actions dont le siège social est situé à SERENITY - Bloc B 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, a été désignée par la SICAV comme Société de Gestion de la SICAV en vertu d'une convention conclue entre la SICAV et la Société de Gestion.

Candriam a été créée le 10 juillet 1991 à Luxembourg. Elle a démarré ses activités de gestion le 1er février 1999. Elle est une filiale de Candriam Group (anciennement New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), une entité du groupe New York Life Insurance Company.

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

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

Taux de commission de gestion applicables au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
Candriam L Alternative Multi-Strategies	C	Capitalisation	LU1797471627	1.50%
	I	Capitalisation	LU1797471890	0.75%
	PI	Capitalisation	LU1797472195	0.38%
	R	Capitalisation	LU1797472278	0.75%
	S	Capitalisation	LU1797472351	0.04%
	Z	Capitalisation	LU1797472435	0.00%
	ZB	Capitalisation	LU3218668088	0.00%
Candriam L Balanced Asset Allocation	C	Capitalisation	LU0982874694	1.25%
	C	Distribution	LU0982874777	1.25%
	I	Capitalisation	LU0982874850	0.45%
	I	Distribution	LU1207304871	0.45%
	R2	Capitalisation	LU1427870321	0.31%
	R2	Distribution	LU1427870594	0.31%
	V	Capitalisation	LU0982874934	0.30%
	Z	Capitalisation	LU0982875071	0.00%
Candriam L Conservative Asset Allocation	C	Capitalisation	LU0982875154	1.20%
	I	Capitalisation	LU0982875311	0.40%
	I	Distribution	LU1207304798	0.40%
	R2	Capitalisation	LU1427870164	0.30%

Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
	R2	Distribution	LU1427870248	0.30%
	V	Capitalisation	LU0982875402	0.25%
	Z	Capitalisation	LU0982875584	0.00%
Candriam L Dynamic Asset Allocation	C	Capitalisation	LU0982876806	1.30%
	C	Distribution	LU0982876988	1.30%
	I	Capitalisation	LU0982877101	0.50%
	R	Capitalisation	LU1427870677	0.70%
	V	Capitalisation	LU0982877283	0.35%
	Z	Capitalisation	LU0982877366	0.00%
Candriam L Multi-Asset Income	C	Capitalisation	LU0982876392	1.10%
	C	Distribution	LU0982876475	1.10%
	C (q)	Distribution	LU1236612575	1.10%
	I	Capitalisation	LU0982876558	0.40%
	R	Capitalisation	LU1427871139	0.55%
	R2	Capitalisation	LU1427871303	0.27%
	R2	Distribution	LU1427871485	0.27%
	V	Capitalisation	LU0982876632	0.28%
	V (q)	Distribution	LU1207305092	0.28%
	VB	Distribution	LU2895711245	0.18%
	Z	Capitalisation	LU0982876715	0.00%
	Z (q)	Distribution	LU1207305175	0.00%
	ZB	Capitalisation	LU3218667783	0.00%
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	C	Capitalisation	LU1207305258	1.25%
	C	Distribution	LU1236612658	1.25%
	C (q)	Distribution	LU1207305332	1.25%
	I	Capitalisation	LU1207305415	0.50%
	I (q)	Distribution	LU1207305506	0.50%
	R	Capitalisation	LU1427871725	0.65%
	R2	Distribution	LU1427872293	0.32%
	V	Capitalisation	LU1207305688	0.30%
	Z	Capitalisation	LU1207305845	0.00%
	Z (q)	Distribution	LU1207305928	0.00%
	ZB	Distribution	LU3218667940	0.00%

Le tableau ci-après reflète le taux annuel maximum de la commission de gestion appliquée aux OPCVM dans lesquels les différents compartiments de Candriam L investissent au 31 décembre 2025 :

Fonds cible	Taux maximal
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	0.00%
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	0.25%
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L GLOBAL DEMOGRAPHY Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L US EDGE Z USD C	0.00%
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	0.00%
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	0.00%
CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (Voir note 1)	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 Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	0.00%
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	0.00%
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	0.00%
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	0.20%
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	0.15%
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	0.20%
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	0.93%

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives

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

Autres notes aux états financiers

Note 4 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
Candriam L Alternative Multi-Strategies	C	Capitalisation	LU1797471627	0.50%
	I	Capitalisation	LU1797471890	0.40%
	PI	Capitalisation	LU1797472195	0.40%
	R	Capitalisation	LU1797472278	0.50%
	S	Capitalisation	LU1797472351	0.40%
	Z	Capitalisation	LU1797472435	0.40%
	ZB	Capitalisation	LU3218668088	0.40%
Candriam L Balanced Asset Allocation	C	Distribution	LU0982874777	0.25%
	C	Capitalisation	LU0982874694	0.25%
	I	Distribution	LU1207304871	0.20%
	I	Capitalisation	LU0982874850	0.20%
	R2	Distribution	LU1427870594	0.25%
	R2	Capitalisation	LU1427870321	0.25%
	V	Capitalisation	LU0982874934	0.20%
	Z	Capitalisation	LU0982875071	0.20%
Candriam L Conservative Asset Allocation	C	Capitalisation	LU0982875154	0.25%
	I	Distribution	LU1207304798	0.20%
	I	Capitalisation	LU0982875311	0.20%
	R2	Distribution	LU1427870248	0.25%
	R2	Capitalisation	LU1427870164	0.25%
	V	Capitalisation	LU0982875402	0.20%
	Z	Capitalisation	LU0982875584	0.20%
Candriam L Dynamic Asset Allocation	C	Distribution	LU0982876988	0.25%
	C	Capitalisation	LU0982876806	0.25%
	I	Capitalisation	LU0982877101	0.20%
	R	Capitalisation	LU1427870677	0.25%
	V	Capitalisation	LU0982877283	0.20%
	Z	Capitalisation	LU0982877366	0.20%
Candriam L Multi-Asset Income	C	Distribution	LU0982876475	0.30%
	C	Capitalisation	LU0982876392	0.30%
	C (q)	Distribution	LU1236612575	0.30%
	I	Capitalisation	LU0982876558	0.25%
	R	Capitalisation	LU1427871139	0.30%
	R2	Distribution	LU1427871485	0.30%
	R2	Capitalisation	LU1427871303	0.30%
	V	Capitalisation	LU0982876632	0.25%
	V (q)	Distribution	LU1207305092	0.25%
	VB	Distribution	LU2895711245	0.30%
	Z	Capitalisation	LU0982876715	0.25%
	Z (q)	Distribution	LU1207305175	0.25%
	ZB	Capitalisation	LU3218667783	0.25%

Autres notes aux états financiers

Note 4 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	C	Distribution	LU1236612658	0.30%
	C	Capitalisation	LU1207305258	0.30%
	C (q)	Distribution	LU1207305332	0.30%
	I	Capitalisation	LU1207305415	0.25%
	I (q)	Distribution	LU1207305506	0.25%
	R	Capitalisation	LU1427871725	0.30%
	R2	Distribution	LU1427872293	0.30%
	V	Capitalisation	LU1207305688	0.25%
	Z	Capitalisation	LU1207305845	0.25%
	Z (q)	Distribution	LU1207305928	0.25%
	ZB	Distribution	LU3218667940	0.25%

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

Compartiment	Devise	Commissions de dépositaire
Candriam L Alternative Multi-Strategies	EUR	1,761
Candriam L Balanced Asset Allocation	EUR	7,690
Candriam L Conservative Asset Allocation	EUR	7,637
Candriam L Dynamic Asset Allocation	EUR	361
Candriam L Multi-Asset Income	EUR	17,280
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	EUR	5,341

Note 5 - Commissions de performance

La Société de Gestion a perçu pour certaines classes d'actions de Candriam L Multi-Asset Income, Candriam L Multi-Asset Income & Growth et Candriam L Alternative Multi-Strategies une commission de performance soumise à un high - water mark et à un hurdle rate, commission qui s'appliquera aux actifs nets du compartiment.

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

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR)	% sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice
C	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
PI	Capitalisation	EUR	20.00%	9,331	0.11%
R	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Capitalisation	EUR	20.00%	10,285	0.03%
ZB	Capitalisation	EUR	20.00%	68,762	0.40%

La commission de performance imputée pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 s'élève à 88.378 EUR.

Candriam L Multi-Asset Income

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR)	% sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice
I	Capitalisation	EUR	20.00%	28,446	0.22%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	5	0.30%
V (q)	Distribution	EUR	20.00%	5	0.00%

La commission de performance imputée pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 s'élève à 28.456 EUR.

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour l'exercice (en EUR)	% sur la VNI de classe d'actions de la commission de performance imputée pour l'exercice
I	Capitalisation	EUR	20.00%	2,699	0.27%
I (q)	Distribution	EUR	20.00%	4	0.26%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	67,851	0.33%

La commission de performance imputée pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025 s'élève à 70.554 EUR.

Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

Autres notes aux états financiers

Note 6 - Taxe d'abonnement (suite)

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

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

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

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

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

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

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

Note 7 - Dividendes

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

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Dividende	Ex-date
Candriam L Balanced Asset Allocation	C	EUR	4.46	30/04/2025
	I	EUR	42.82	30/04/2025
	R2	EUR	4.29	30/04/2025
Candriam L Conservative Asset Allocation	I	EUR	43.98	30/04/2025
	R2	EUR	4.25	30/04/2025
Candriam L Multi-Asset Income	C	EUR	1.43	30/04/2025
	C (q)	EUR	0.37	16/01/2025
	C (q)	EUR	0.37	15/04/2025
	C (q)	EUR	0.36	15/07/2025
	C (q)	EUR	0.37	15/10/2025
	R2	EUR	1.50	30/04/2025
	V (q)	EUR	3.84	16/01/2025
	V (q)	EUR	3.84	15/04/2025
	V (q)	EUR	3.80	15/07/2025
	V (q)	EUR	3.86	15/10/2025
	Z (q)	EUR	4.02	16/01/2025
	Z (q)	EUR	4.02	15/04/2025
	Z (q)	EUR	3.98	15/07/2025
	Z (q)	EUR	4.05	15/10/2025
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	C	EUR	3.39	30/04/2025
	C (q)	EUR	0.92	16/01/2025
	C (q)	EUR	0.93	15/04/2025
	C (q)	EUR	0.89	15/07/2025
	C (q)	EUR	0.91	15/10/2025
	I (q)	EUR	9.46	16/01/2025
	I (q)	EUR	9.50	15/04/2025
	I (q)	EUR	9.15	15/07/2025
	I (q)	EUR	9.38	15/10/2025
	R2	EUR	3.80	30/04/2025
	Z (q)	EUR	9.97	16/01/2025
	Z (q)	EUR	10.03	15/04/2025
	Z (q)	EUR	9.66	15/07/2025
	Z (q)	EUR	9.92	15/10/2025

Note 8 - Swing Pricing

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

Les jours de valorisation où la différence entre le montant des souscriptions et le montant des rachats dans un compartiment (c'est-à-dire les transactions nettes) dépasse un seuil préalablement fixé par le Conseil d'administration (Swing Pricing partiel), le Conseil se réserve le droit de déterminer la valeur nette d'inventaire en ajoutant à l'actif (en cas de souscriptions nettes) ou en déduisant de l'actif (en cas de rachats nets) un pourcentage forfaitaire de commissions et frais correspondant aux pratiques de marché dans le cas d'achats ou de ventes de titres pour les compartiments Candriam L Multi-Asset Income et Candriam L Multi-Asset Income & Growth.

Autres notes aux états financiers

Note 8 - Swing Pricing (suite)

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

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

Pour la méthode des actions :
• commissions nettes du courtier payées par le compartiment ;
• charges fiscales (p. ex. : droit de timbre et taxe de vente).

Compartiment	Flux entrant maximum du facteur de swing (en %)	Flux sortant maximum du facteur de swing (en %)
Candriam L Multi-Asset Income	0.09	0.07
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	0.09	0.06

Note 9 - Liquidités en banque et courtier

Les liquidités en banque et chez les intermédiaires dans l'état des actifs nets comprennent les comptes de liquidités et les comptes de liquidités chez les intermédiaires sur les contrats à terme et les options cotées.
La part relative aux liquidités détenues auprès des comptes de courtiers incluse dans la rubrique « Liquidités en banque et courtier » dans l'état des actifs nets au 31 décembre 2025 se décompose comme suit :

Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès de courtiers
Candriam L Alternative Multi-Strategies	EUR	1,343,317
Candriam L Balanced Asset Allocation	EUR	2,347,557
Candriam L Conservative Asset Allocation	EUR	2,090,127
Candriam L Dynamic Asset Allocation	EUR	71,861
Candriam L Multi-Asset Income	EUR	3,874,695
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	EUR	1,459,090

Note 10 - Garanties

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été constituées au profit de et reçues de JP Morgan AG - Germany - LC, Morgan Stanley and Co Int - UK - SB, Natixis S.A, Société Générale SA et UBS Europe SE pour les montants suivants :

Compartiment	Devise	Garantie en espèces versée	Garantie en espèces reçue
Candriam L Alternative Multi-Strategies	EUR	(6,440,000)	0
Candriam L Conservative Asset Allocation	EUR	0	370,000
Candriam L Multi-Asset Income	EUR	0	780,000

Note 11 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 12 - Événements postérieurs à la publication des comptes

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

Informations supplémentaires non auditées

Gestion des risques – calcul du risque global

Gestion des risques - calcul du risque total

Pour tous les compartiments, à l'exception de Candriam L Alternative Multi-Strategies, Candriam L Multi-Asset Income et Candriam L Multi-Asset Income & Growth, la SICAV utilise l'approche de l'engagement conformément à la circulaire CSSF 11/512.

La SICAV utilise l'approche « Value at Risk » (VaR) absolue, méthode historique de calcul du risque total des compartiments Candriam L Alternative Multi-Strategies, Candriam L Multi-Asset Income et Candriam L Multi-Asset Income & Growth. Cette approche mesure la perte potentielle maximale pour un seuil de confiance donné (probabilité) sur une période de temps précise, dans des conditions normales de marché. Ces calculs sont réalisés sur base des paramètres suivants : intervalle de confiance de 99 %, période de détention d'un jour (convertie en période de détention de 20 jours) et historique de données de trois ans.

Voici les résultats du calcul de la VaR pour l'exercice du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 :

	Value at risk 99 % (20J)		
Compartiment	**Var Min**	**Var max**	**Var moyenne**
Candriam L Alternative Multi-Strategies	2.48	13.80	7.96
Candriam L Multi-Asset Income	2.57	4.09	3.37
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	4.84	8.62	6.65

Le levier anticipé de ces compartiments devrait en principe varier entre 0 % et 450 %. Le levier est calculé pour chaque produit dérivé sur la base de la méthode des notionnels et vient s'ajouter au portefeuille-titres des compartiments. Les compartiments peuvent néanmoins être exposés à des leviers supérieurs.

Voici le niveau de levier pour l'exercice du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 :

Compartiment	**Levier moyen**
Candriam L Alternative Multi-Strategies	343.1%
Candriam L Multi-Asset Income	87.8%
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	95.1%

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

La politique de vote par procuration de Candriam s'applique aux fonds ouverts gérés par une entité du groupe Candriam. Cette politique s'applique également aux fonds et aux mandats dédiés, si le client sous-jacent a donné son accord à son application. L'objectif central de la Politique de vote de Candriam est de préserver les intérêts de l'ensemble des clients et des fonds sous gestion de Candriam, tout en favorisant la création de valeur pour les actionnaires et en prenant en considération les intérêts de toutes les parties prenantes. La politique est disponible à l'adresse suivante : https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_fr.pdf et les détails concernant nos votes peuvent être consultés à l'adresse suivante : https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/.

Les réunions non votées résultent de contraintes opérationnelles / techniques définies dans notre politique de vote (pour plus de détails, veuillez consulter la politique de vote de Candriam) ou d'autres contraintes rencontrés aux niveaux de nos tiers et pour lesquels des plans de mesures correctives ont été définis.

Pour la présente SICAV, Candriam a exercé ses droits de vote pour les compartiments suivants :
- Candriam L Balanced Asset Allocation
- Candriam L Conservative Asset Allocation
- Candriam L Dynamic Asset Allocation
- Candriam L Multi-Asset Income
- Candriam L Multi-Asset Income & Growth

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

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

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

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

Informations supplémentaires non auditées

Politiques de sensibilisation et de vote, exercice des droits de vote (suite)

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

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

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

– la définition du périmètre de vote,
– la manière dont les conflits d'intérêt sont identifiés et gérés,
– le rôle des conseillers mandataires.

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

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

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

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

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

Conformément aux règles de transparence énoncées dans la directive européenne « Droits des actionnaires » et relatives à la divulgation annuelle aux investisseurs institutionnels, vous pouvez obtenir des informations complémentaires sur la stratégie d'investissement mise en œuvre par Candriam et la contribution de cette stratégie à la performance à moyen et long terme du fonds.
Vous pouvez soumettre votre demande à l'adresse suivante : https://www.candriam.fr/contact/.
Notre politique d'engagement est disponible sur le site Web de Candriam à l'adresse suivante : https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications.

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

Compartiment	Taux de rotation du portefeuille (%)*
Candriam L Balanced Asset Allocation	103.14
Candriam L Conservative Asset Allocation	113.8
Candriam L Dynamic Asset Allocation	111.17
Candriam L Multi-Asset Income	81.06
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	61.57

** Formule utilisée : [(Total achats + total ventes) - (total souscriptions + total rachats)] / Moyenne des actifs nets pendant l'année considérée.*

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à la politique de rémunération

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informations supplémentaires non auditées

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Dans le cadre du Règlement SFDR, le compartiment susmentionné fait l'objet de l'article 6 du Règlement.

Il n'intègre pas systématiquement les facteurs ESG dans la structure de gestion. Néanmoins, des risques de durabilité sont pris en compte dans les décisions d'investissement prises en vertu de la politique d'exclusion de Candriam, qui exclut certaines activités controversées.

Taxonomie (Article 6) :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Dès lors, le compartiment ne doit pas publier d'informations concernant l'alignement avec la Taxonomie.

Candriam L Balanced Asset Allocation

Identifiant d'entité juridique :
549300BSGFAL5L3F4487

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72.68% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été obtenues en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte de leurs pratiques en matière de questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;

- évitant l'exposition aux entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées, telles que l'extraction minière, le transport ou la distribution de charbon thermique, la production ou la vente au détail de tabac, et la production ou vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc et/ou à l'uranium appauvri) ;

- évitant l'exposition aux pays considérés comme des régimes oppressifs ;

- intégrant la méthodologie de recherche ESG de Candriam dans le processus d'investissement et en investissant une partie de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

Pour les émetteurs souverains, ces évaluations sont fondées sur l'analyse de la gestion par les pays de leur capital naturel, humain, social et économique. En outre, des filtres d'exclusion sont utilisés pour filtrer les émetteurs qui ne répondent pas aux normes démocratiques et de gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 20 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	28.73	47.55	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2024	34.25	59.18
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	45.48	75.16

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2025	2024	2023	2022
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	87.86%	91.96%	93.01%	85.23%
#2 Autres	12.23%	8.11%	6.58%	16.64%
#1A Durables	72.68%	80.06%	84.44%	79.15%
#1B Autres caractéristiques E/S	15.18%	11.90%	8.57%	6.08%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	35.64%	39.04%	40.28%	35.88%
Social	37.04%	41.02%	44.15%	43.27%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une partie du portefeuille devaient contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais d'exclusions ainsi que de l'utilisation d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et avoir une incidence environnementale et sociale positive à long terme.

La part d'investissements durables était supérieure au minimum défini dans le prospectus (au moins 20 %). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Toutefois, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car un petit nombre d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices et les émetteurs souverains.

Sur la base de ses propres notes et de ses scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives constitue un élément essentiel de l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de

plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des sociétés, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais liés :

- les activités commerciales des émetteurs de la société et leur incidence positive ou négative sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources,

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, consistant en une exclusion normative et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Activités d'engagement avec les entreprises basées sur le dialogue, en aidant à éviter ou à atténuer les incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent la politique d'engagement de Candriam et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des pays : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité selon l'approche des quatre types de capital :

- le capital naturel, qui évalue la façon dont un pays conserve et utilise ses ressources naturelles de manière durable,

- le capital humain, qui mesure la productivité économique et créative par l'évaluation des niveaux d'éducation et d'expertise, l'innovation, la santé, y compris les questions de durabilité,

- le capital social, qui évalue la société civile et les institutions publiques de chaque pays, en mettant l'accent sur la transparence et la démocratie, l'efficacité du gouvernement, la corruption, l'inégalité et la sécurité de la population,

- le capital économique, qui évalue les fondamentaux économiques d'un pays afin de déterminer la capacité de chaque gouvernement à financer et à soutenir les politiques de développement durable à long terme.

2. Filtrage négatif des pays comprenant notamment les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam — les États commettant de graves violations des droits de l'homme.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise et propre à chaque pays, afin de s'assurer que le score d'un pays reflète de manière adéquate les problèmes à court, moyen et long termes, les défis et/ou les opportunités importantes pour le développement futur de ce pays. Ce degré d'importance

dépend d'un certain nombre d'éléments, notamment le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du Compartiment sont conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Ils font l'objet d'une analyse normative des controverses qui examine la conformité aux normes internationales dans les domaines sociaux, humains, environnementaux et de la lutte contre la corruption, établies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/)

ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 12 réunions : pour 100 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumise une, que Candriam a soutenue à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (104 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 45 résolutions au total, dont 62 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 9 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/]

DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement

de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

-des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,

-des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,

-de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

PAI16

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	28.73	61.63%	62.52%
10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	0.38%*	67.19%	67.32%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	67.20%	67.32%
16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales	0.00%	15.87%	15.90%

*Le fonds s'est conformé à la Politique d'exclusion, conformément au prospectus.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

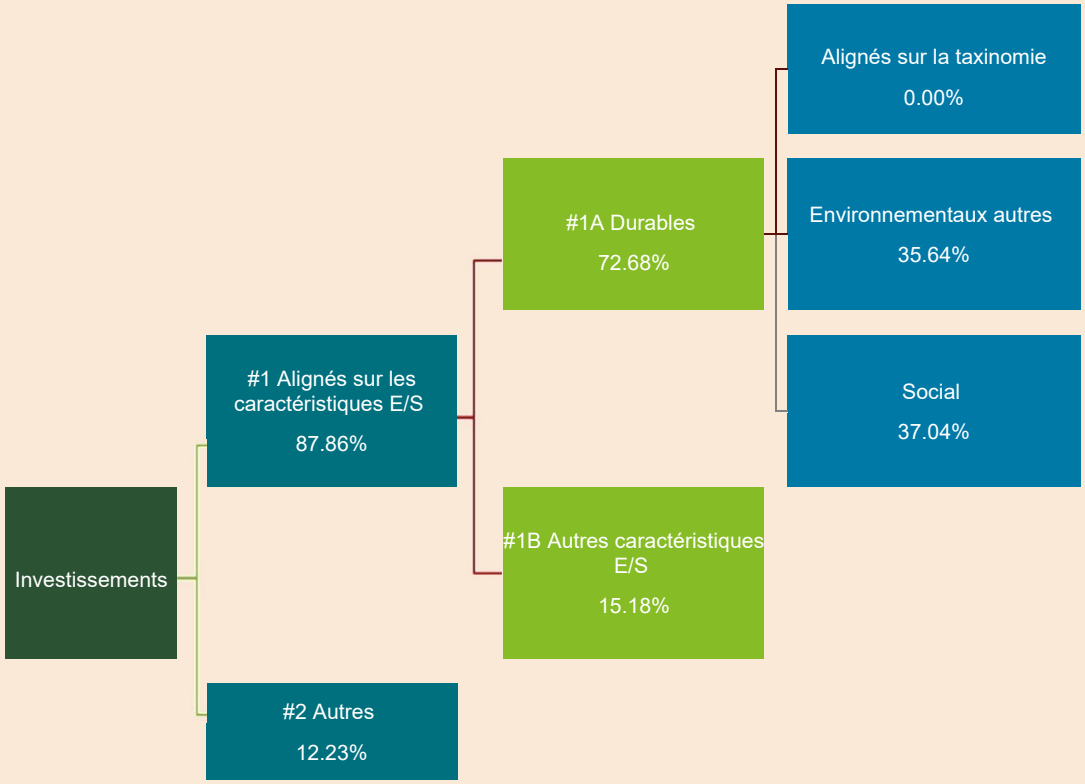
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Cleome Index Usa Equities Z Usd Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	15.10%	Luxembourg
Candriam Sustainable Bond Euro Z Eur Acc	Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	11.43%	Luxembourg
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z Eur Acc	Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	8.50%	Luxembourg
Candriam Equities L Us Edge Z Usd C	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	8.24%	Luxembourg
Candriam Equities L Marchés Émergents Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	6.08%	Luxembourg
Candriam Bonds Euro Corporate 2036 Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	5.24%	Luxembourg
Candriam Bonds Euro Government Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	4.50%	Luxembourg
Candriam Bonds Euro Short Term Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	4.25%	Luxembourg
Indexiq Sustain Japon Equity Etf Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	3.18%	Luxembourg
Ishares Physical Gold Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.46%	Irlande
Candriam L Multi-Asset Income - C Part Z	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.40%	Luxembourg
Cleome Index Europe Equities Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.11%	Luxembourg
Indexiq Sustain Corp Euro Bond Etf Dis	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.09%	Luxembourg
Candriam Equities L Robotics And Innovative Techno	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.09%	Luxembourg
Ishares Physical Silver Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.08%	Irlande

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	69.36%
Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	22.62%
Internet et services d'Internet	1.67%
Industrie aéronautique et spatiale	1.29%
Électrotechnique	0.75%
Industrie des matériaux de construction et du bâtiment	0.51%
Textile - Habillement - Articles en cuir	0.50%
Fonds d'investissement	0.45%
Électronique et semi-conducteurs	0.34%
Services divers	0.26%
Distribution, commerce de détail	0.25%
Articles de bureaux et ordinateurs	0.23%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

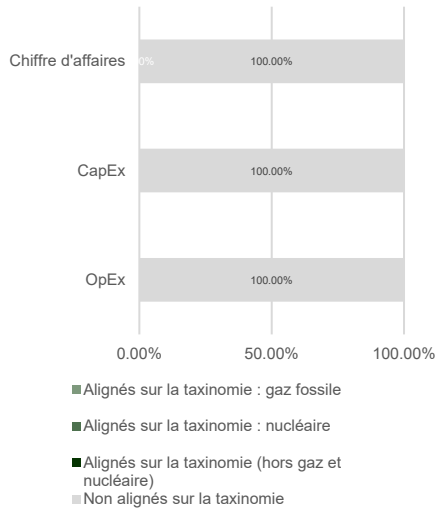
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

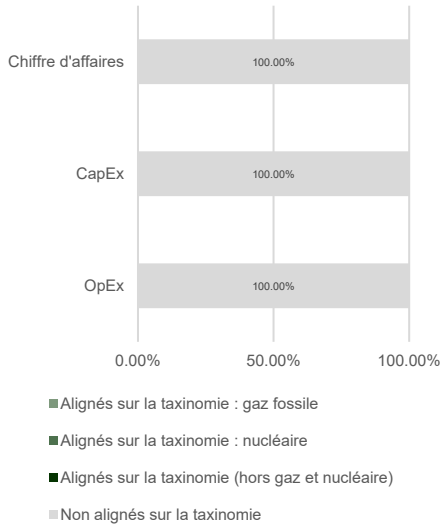
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment détenait une part de 35,64 % d'investissements durables sur le plan environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 37,04 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements repris sous « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 12,23 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

-Liquidités : dépôts à vue, opérations de prise en pension nécessaires afin de gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment ;

- Autres investissements (y compris des produits dérivés mono-émetteurs) qui respectent au minimum les principes de bonne gouvernance ;

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés de la manière indiquée dans la fiche technique du Compartiment.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à maintenir une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 28,73 tonnes éqCO2 par million d'euros investi, soit une réduction de 39,58 % par rapport à l'indice de référence. En outre, par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a baissé de 16,11 %. Cet objectif a été atteint en privilégiant des émetteurs dont les activités sont associées à une empreinte carbone plus faible.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence aux fins d’atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Candriam L Conservative Asset Allocation

Identifiant d'entité juridique :
5493007N5XG40WZTVS86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75.80% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été obtenues en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte de leurs pratiques en matière de questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;

- évitant l'exposition aux entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées, telles que l'extraction minière, le transport ou la distribution de charbon thermique, la production ou la vente au détail de tabac, et la production ou vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc et/ou à l'uranium appauvri) ;

- évitant l'exposition aux pays considérés comme des régimes oppressifs ;

- intégrant la méthodologie de recherche ESG de Candriam dans le processus d'investissement et en investissant une partie de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

Pour les émetteurs souverains, ces évaluations sont fondées sur l'analyse de la gestion par les pays de leur capital naturel, humain, social et économique. En outre, des filtres d'exclusion sont utilisés pour filtrer les émetteurs qui ne répondent pas aux normes démocratiques et de gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 20 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	26.91	49.89	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2024	35.45	58.45
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	47.09	73.66

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2025	2024	2023	2022
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	88.40%	90.45%	93.26%	83.82%
#2 Autres	11.68%	9.63%	6.51%	17.27%
#1A Durables	75.80%	80.94%	84.92%	77.96%
#1B Autres caractéristiques E/S	12.60%	9.51%	8.34%	5.86%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	40.27%	41.96%	43.91%	38.61%
Social	35.53%	38.98%	41.01%	39.36%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une partie du portefeuille devaient contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais d'exclusions ainsi que de l'utilisation d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et avoir une incidence environnementale et sociale positive à long terme.

La part d'investissements durables était supérieure au minimum défini dans le prospectus (au moins 20 %). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Toutefois, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car un petit nombre d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices et les émetteurs souverains.

Sur la base de ses propres notes et de ses scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives constitue un élément essentiel de l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de

plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des sociétés, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais liés :

- les activités commerciales des émetteurs de la société et leur incidence positive ou négative sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources,

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, consistant en une exclusion normative et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Activités d'engagement avec les entreprises basées sur le dialogue, en aidant à éviter ou à atténuer les incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent la politique d'engagement de Candriam et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des pays : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité selon l'approche des quatre types de capital :

- le capital naturel, qui évalue la façon dont un pays conserve et utilise ses ressources naturelles de manière durable,

- le capital humain, qui mesure la productivité économique et créative par l'évaluation des niveaux d'éducation et d'expertise, l'innovation, la santé, y compris les questions de durabilité,

- le capital social, qui évalue la société civile et les institutions publiques de chaque pays, en mettant l'accent sur la transparence et la démocratie, l'efficacité du gouvernement, la corruption, l'inégalité et la sécurité de la population,

- le capital économique, qui évalue les fondamentaux économiques d'un pays afin de déterminer la capacité de chaque gouvernement à financer et à soutenir les politiques de développement durable à long terme.

2. Filtrage négatif des pays comprenant notamment les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam — les États commettant de graves violations des droits de l'homme.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise et propre à chaque pays, afin de s'assurer que le score d'un pays reflète de manière adéquate les problèmes à court, moyen et long termes, les défis et/ou les opportunités importantes pour le développement futur de ce pays. Ce degré d'importance

dépend d'un certain nombre d'éléments, notamment le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du Compartiment sont conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Ils font l'objet d'une analyse normative des controverses qui examine la conformité aux normes internationales dans les domaines sociaux, humains, environnementaux et de la lutte contre la corruption, établies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/)

ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 13 réunions : pour 100 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumise une, que Candriam a soutenue à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (108 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 45 résolutions au total, dont 62 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 9 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/]

DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement

de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

-des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,

-des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,

-de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

PAI16

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	26.91	53.70%	54.93%
10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	0.10%*	61.45%	61.59%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	61.47%	61.59%
16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales	0.00%	18.22%	18.26%

*Le fonds s'est conformé à la Politique d'exclusion, conformément au prospectus.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

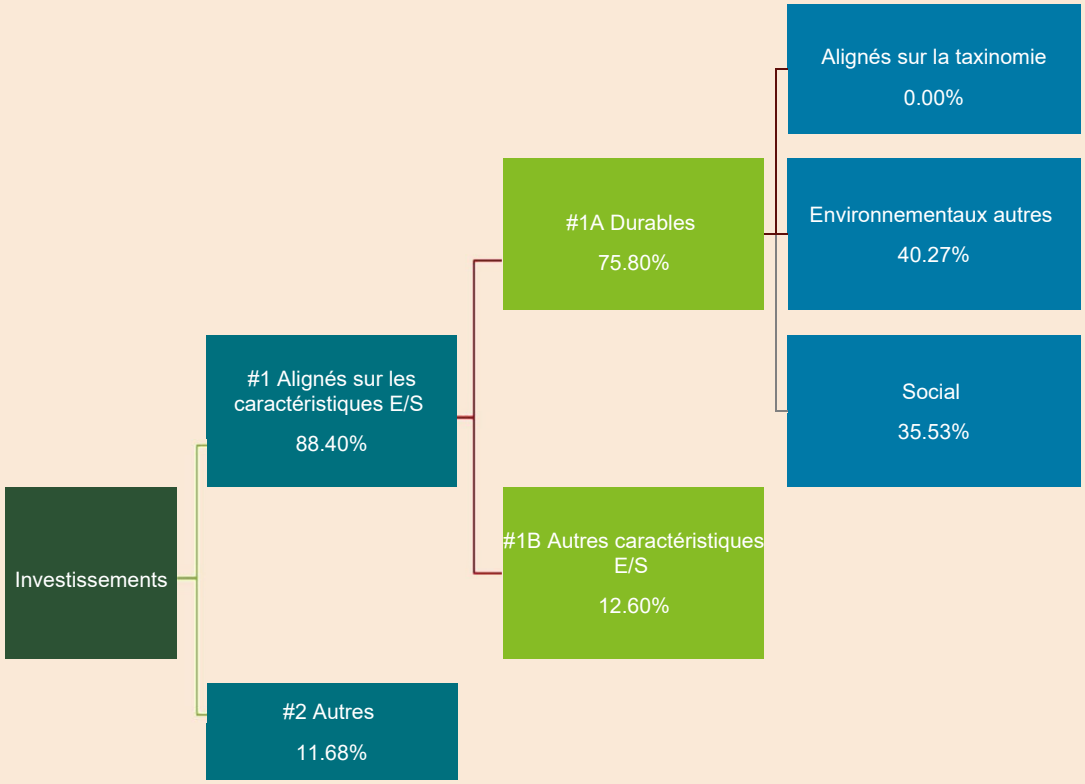
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z Eur Acc	Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	15.79%	Luxembourg
Candriam Sustainable Bond Euro Z Eur Acc	Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	13.58%	Luxembourg
Cleome Index Usa Equities Z Usd Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	9.36%	Luxembourg
Candriam Bonds Euro Corporate 2036 Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	7.26%	Luxembourg
Candriam Equities L Us Edge Z Usd C	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	5.82%	Luxembourg
Candriam L Multi-Asset Income - C Part Z	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	3.72%	Luxembourg
Candriam Bonds Euro Government Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	3.16%	Luxembourg
Candriam Bonds Euro Short Term Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.68%	Luxembourg
Candriam L Multi Asset Income And Growth C Part Z	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.54%	Luxembourg
Ishares Physical Gold Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.51%	Irlande
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies Z Us	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.39%	Luxembourg
Indexiq Sustain Corp Euro Bond Etf Dis	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.36%	Luxembourg
Ishares Physical Silver Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.08%	Irlande
Candriam Bonds Capital Securities Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	1.90%	Luxembourg
Indexiq Sustain Japon Equity Etf Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	1.90%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	59.73%
Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	32.20%
Internet et services d'Internet	1.43%
Industrie aéronautique et spatiale	1.31%
Électrotechnique	0.78%
Fonds d'investissement	0.76%
Industrie des matériaux de construction et du bâtiment	0.53%
Textile - Habillement - Articles en cuir	0.51%
Électronique et semi-conducteurs	0.35%
Chimie	0.27%
Services divers	0.27%
Distribution, commerce de détail	0.26%
Articles de bureaux et ordinateurs	0.23%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

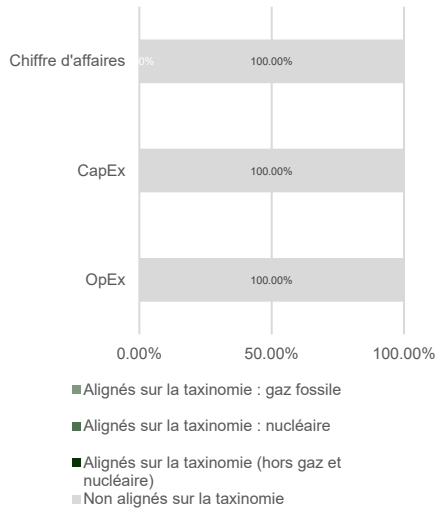
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

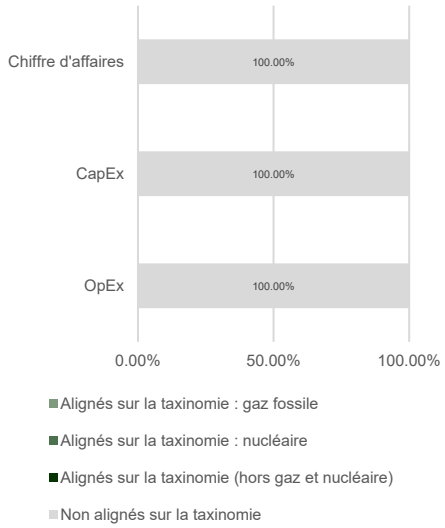
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment détenait une part de 40,27 % d'investissements durables sur le plan environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 35,53 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements repris sous « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 11,68 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

-Liquidités : dépôts à vue, opérations de prise en pension nécessaires afin de gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment ;

- Autres investissements (y compris des produits dérivés mono-émetteurs) qui respectent au minimum les principes de bonne gouvernance ;

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés de la manière indiquée dans la fiche technique du Compartiment.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à maintenir une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 26,91 tonnes éqCO2 par million d'euros investi, soit un niveau inférieur de 46,05 % à celui de son indice de référence. Par ailleurs, par rapport à l'année précédente, l'empreinte carbone du produit financier a enregistré une baisse notable de 24,07 %. Cet amélioration a été obtenue grâce à une préférence systématique pour des émetteurs présentant des empreintes carbone plus faibles.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence aux fins d’atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Identifiant d'entité juridique :
549300D37RNJEKLKVH62

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68.17% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été obtenues en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte de leurs pratiques en matière de questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;

- évitant l'exposition aux entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées, telles que l'extraction minière, le transport ou la distribution de charbon thermique, la production ou la vente au détail de tabac, et la production ou vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc et/ou à l'uranium appauvri) ;

- évitant l'exposition aux pays considérés comme des régimes oppressifs ;

- intégrant la méthodologie de recherche ESG de Candriam dans le processus d'investissement et en investissant une partie de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

Pour les émetteurs souverains, ces évaluations sont fondées sur l'analyse de la gestion par les pays de leur capital naturel, humain, social et économique. En outre, des filtres d'exclusion sont utilisés pour filtrer les émetteurs qui ne répondent pas aux normes démocratiques et de gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 20 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	26.61	45.87	

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2024	33.86	59.73
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur à l'indice de référence	2023	44.78	76.29

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2025	2024	2023	2022
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	87.10%	91.19%	92.07%	85.42%
#2 Autres	12.96%	8.83%	7.26%	17.64%
#1A Durables	68.17%	76.67%	82.99%	79.14%
#1B Autres caractéristiques E/S	18.92%	14.53%	9.08%	6.28%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	28.48%	33.88%	34.84%	32.06%
Social	39.69%	42.79%	48.15%	47.07%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une partie du portefeuille devaient contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais d'exclusions ainsi que de l'utilisation d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et avoir une incidence environnementale et sociale positive à long terme.

La part d'investissements durables était supérieure au minimum défini dans le prospectus (au moins 20 %). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Toutefois, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car un petit nombre d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices et les émetteurs souverains.

Sur la base de ses propres notes et de ses scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des principales incidences négatives constitue un élément essentiel de l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de

plusieurs méthodes.

Pour l'analyse des sociétés, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais liés :

- les activités commerciales des émetteurs de la société et leur incidence positive ou négative sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources,

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, consistant en une exclusion normative et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Activités d'engagement avec les entreprises basées sur le dialogue, en aidant à éviter ou à atténuer les incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent la politique d'engagement de Candriam et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des pays : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité selon l'approche des quatre types de capital :

- le capital naturel, qui évalue la façon dont un pays conserve et utilise ses ressources naturelles de manière durable,

- le capital humain, qui mesure la productivité économique et créative par l'évaluation des niveaux d'éducation et d'expertise, l'innovation, la santé, y compris les questions de durabilité,

- le capital social, qui évalue la société civile et les institutions publiques de chaque pays, en mettant l'accent sur la transparence et la démocratie, l'efficacité du gouvernement, la corruption, l'inégalité et la sécurité de la population,

- le capital économique, qui évalue les fondamentaux économiques d'un pays afin de déterminer la capacité de chaque gouvernement à financer et à soutenir les politiques de développement durable à long terme.

2. Filtrage négatif des pays comprenant notamment les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam — les États commettant de graves violations des droits de l'homme.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise et propre à chaque pays, afin de s'assurer que le score d'un pays reflète de manière adéquate les problèmes à court, moyen et long termes, les défis et/ou les opportunités importantes pour le développement futur de ce pays. Ce degré d'importance

dépend d'un certain nombre d'éléments, notamment le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du Compartiment sont conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Ils font l'objet d'une analyse normative des controverses qui examine la conformité aux normes internationales dans les domaines sociaux, humains, environnementaux et de la lutte contre la corruption, établies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/)

ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 12 réunions : pour 100 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumise une, que Candriam a soutenue à 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (94 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 33 résolutions au total, dont 63 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 6 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/]

DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement

de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

-des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,

-des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,

-de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'examen de l'engagement effectué pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme celles liées à la biodiversité, ont également pu être abordées durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

PAI16

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	26.61	76.68%	77.35%
10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	0.38%*	79.53%	79.62%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	79.53%	79.61%
16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales	0.00%	7.15%	7.17%

*Le fonds s'est conformé à la Politique d'exclusion, conformément au prospectus.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

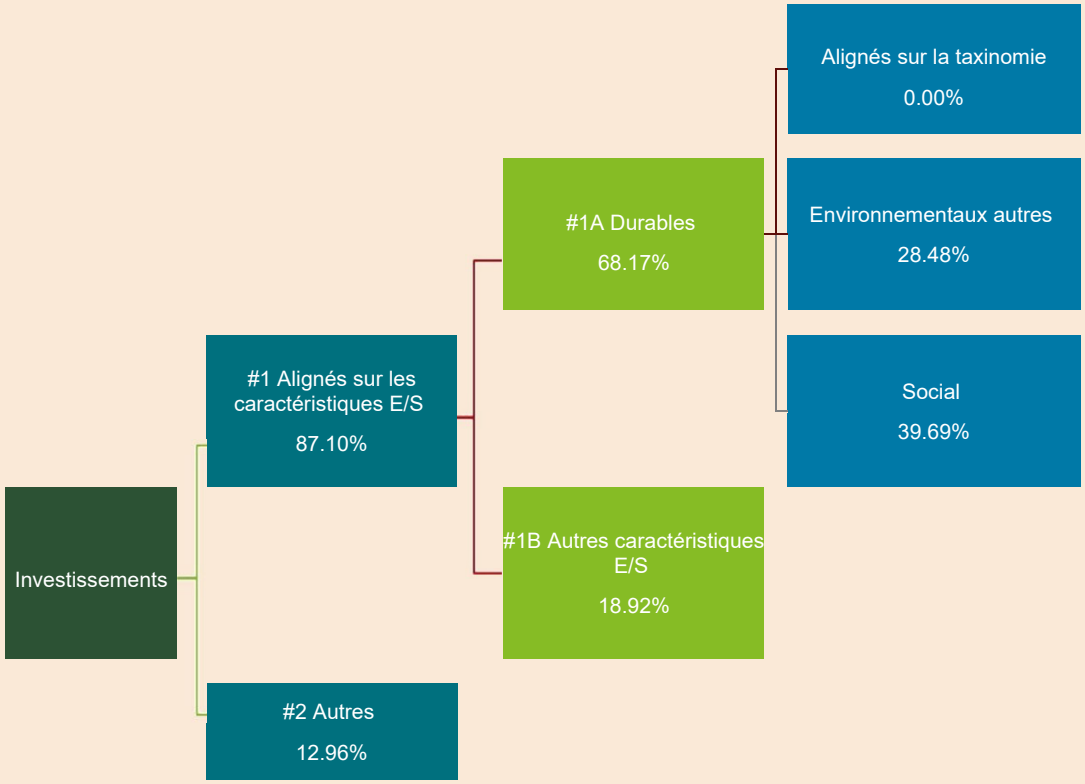
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Cleome Index Usa Equities Z Usd Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	17.83%	Luxembourg
Candriam Equities L Us Edge Z Usd C	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	17.56%	Luxembourg
Candriam Equities L Marchés Émergents Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	6.15%	Luxembourg
Candriam Equities L Global Demography Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	5.48%	Luxembourg
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z Eur Acc	Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	4.32%	Luxembourg
Candriam Sustainable Bond Euro Z Eur Acc	Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	4.28%	Luxembourg
Indexiq Sustain Japon Equity Etf Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	3.94%	Luxembourg
Candriam Equities L Robotics And Innovative Techno	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	3.11%	Luxembourg
Candriam Sustainable Equity Us Z Usd Acc	Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	2.98%	Luxembourg
Cleome Index Europe Equities Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.96%	Luxembourg
Ishares Physical Gold Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.48%	Irlande
Candriam Bonds Euro Corporate 2036 Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.40%	Luxembourg
Ishares Physical Silver Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.10%	Irlande
Candriam Bonds Capital Securities Z Eur Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	1.66%	Luxembourg
Candriam Sustainable Equity Marchés Émergents Z Eur	Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	1.65%	Luxembourg

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	76.92%
Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	14.54%
Internet et services d'Internet	1.78%
Industrie aéronautique et spatiale	1.33%
Électrotechnique	0.75%
Industrie des matériaux de construction et du bâtiment	0.51%
Textile - Habillement - Articles en cuir	0.45%
Fonds d'investissement	0.36%
Électronique et semi-conducteurs	0.33%
Chimie	0.26%
Distribution, commerce de détail	0.26%
Services divers	0.25%
Articles de bureaux et ordinateurs	0.22%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

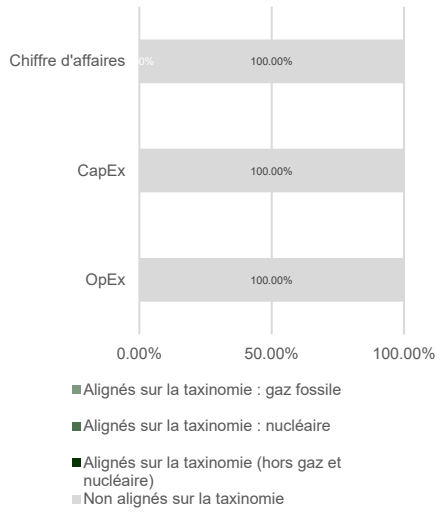
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

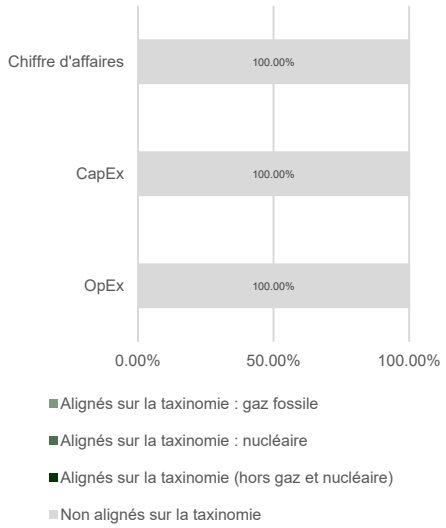
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment détenait une part de 28,48 % d'investissements durables sur le plan environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 39,69 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements repris sous « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 12,96 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

-Liquidités : dépôts à vue, opérations de prise en pension nécessaires afin de gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment ;

- Autres investissements (y compris des produits dérivés mono-émetteurs) qui respectent au minimum les principes de bonne gouvernance ;

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés de la manière indiquée dans la fiche technique du Compartiment.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à maintenir une empreinte carbone constamment inférieure à celle de l'indice de référence. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 26,61 tonnes éqCO2 par million d'euros investi, soit une réduction de 41,98 % par rapport à l'indice de référence. En outre, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 21,39 % par rapport à l'année précédente. Cette performance reflète une approche ciblée dans la sélection d'émetteurs présentant une empreinte carbone plus faible, permettant ainsi au produit financier d'atteindre ses objectifs environnementaux.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence aux fins d’atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Candriam L Multi-Asset Income

Identifiant d'entité juridique :
549300G2RD4L0KWS3481

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71.79% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été obtenues en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont fortement en violation des principes normatifs en tenant compte de leurs pratiques en matière de questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;

- évitant l'exposition aux entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées, telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la production ou la vente au détail de tabac et la production ou vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc et/ou à l'uranium appauvri) ;

- soutenant la transition énergétique grâce à une combinaison énergétique qui privilégie les énergies renouvelables et en évitant les émetteurs qui sont fortement exposés aux sources d'énergies particulièrement polluantes telles que le charbon, les sables bitumineux et le gaz/pétrole de schiste ;

- évitant l'exposition aux pays considérés comme des régimes oppressifs ;

- obtenant une empreinte carbone inférieure à un seuil absolu ;

- intégrant la méthodologie de recherche ESG de Candriam dans le processus d'investissement et en investissant une partie de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalnt e également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 20 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur au seuil absolu (actuellement 70)	45.27		

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur au seuil absolu (actuellement 70)	2024	44.57	

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2025	2024	2023	2022
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	85.74%	87.05%	0.00%	0.00%
#2 Autres	14.31%	12.92%	0.00%	0.00%
#1A Durables	71.79%	76.89%	0.00%	0.00%
#1B Autres caractéristiques E/S	13.95%	10.16%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	38.71%	39.77%	0.00%	0.00%
Social	33.08%	37.12%	0.00%	0.00%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une partie du portefeuille devaient avoir une incidence environnementale et sociale positive à long terme.

La part d'investissements durables était supérieure au minimum défini dans le prospectus (au moins 20 %). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Toutefois, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car un petit nombre d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices.

Sur la base de ses propres notes et de ses scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2.Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du Compartiment sont conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Ils font l'objet d'une analyse normative des controverses qui examine la conformité aux normes internationales dans les domaines sociaux, humains, environnementaux et de la lutte contre la corruption, établies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/)

ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 64 réunions : pour 93 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 5, que Candriam a soutenues à 80 %.

Plus précisément, 1 propositions portaient sur le climat (0 % de soutien).

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (532 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 86 résolutions au total, dont 67 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 18 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/]

DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

-des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,

-des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,

-de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent

comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

17 émetteurs présents au sein du produit financier font en réalité partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 16 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 17 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

PAI16

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	45.27	39.36%	40.21%
10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	0.00%	47.46%	47.46%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	47.46%	47.46%
16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales	0.00%	39.57%	39.59%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

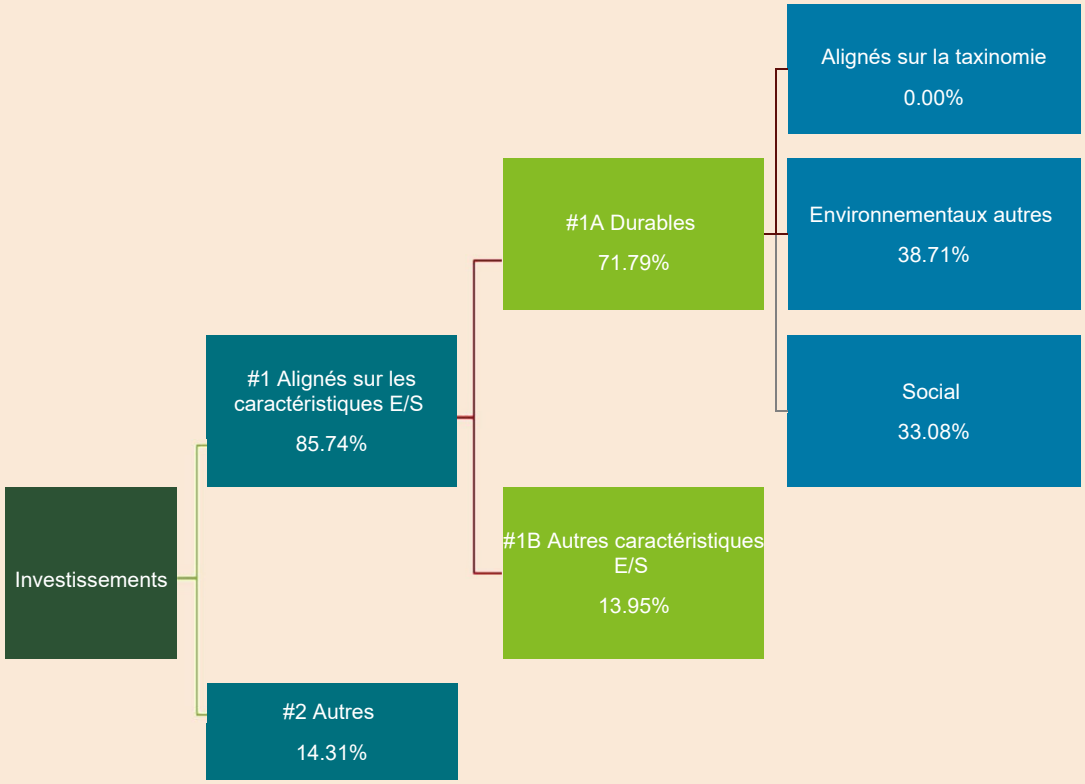
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Ishares Physical Silver Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.05%	Irlande
Ishares Physical Gold Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.00%	Irlande
Republique Federale D Allemagne 0.0% 15-05-36	Pays et gouvernements centraux	1.85%	Allemagne
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies Z Us	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	1.79%	Luxembourg
Republique Federale D Allemagne 2.5% 04-07-44	Pays et gouvernements centraux	1.71%	Allemagne
France Government Bond Oat 3.0% 25-11-34	Pays et gouvernements centraux	1.66%	France
Bundsobligation 0.0% 16-04-27	Pays et gouvernements centraux	1.38%	Allemagne
Italie Buoni Poliennali Del Tesoro 3.6% 29-09-25	Pays et gouvernements centraux	1.36%	Italie
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	1.28%	France
Bundsobligation 2.1% 12-04-29	Pays et gouvernements centraux	1.23%	Allemagne
Candriam Equities L Biotechnologie Z Usd Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	1.19%	Luxembourg
Prologis Euro Finance Llc 3.875% 31-01-30	Immobilier	1.08%	États-Unis (u.s.a.)
Prologis Euro Finance Llc 4.625% 23-05-33	Immobilier	1.07%	États-Unis (u.s.a.)
Kbc Groupe 3.75% 27-03-32 Emtn	Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	1.03%	Belgique
East Japon Railway 3.976% 05-09-32	Transport	1.03%	Japon

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Pays et gouvernements centraux	15.02%
Banques et autres institutions de crédit	11.99%
Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	6.46%
Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	4.80%
Internet et services d'Internet	4.27%
Immobilier	2.89%
Électrotechnique	2.43%
Électronique et semi-conducteurs	2.34%
Énergie et service des eaux	2.23%
Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits	2.05%
Télécommunications	1.96%
Industries d'emballage	1.43%
Articles de bureaux et ordinateurs	1.28%
Distribution, commerce de détail	1.20%
Industrie des matériaux de construction et du bâtiment	1.16%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

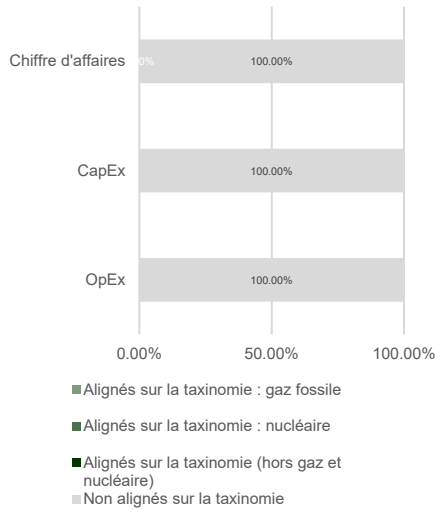
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

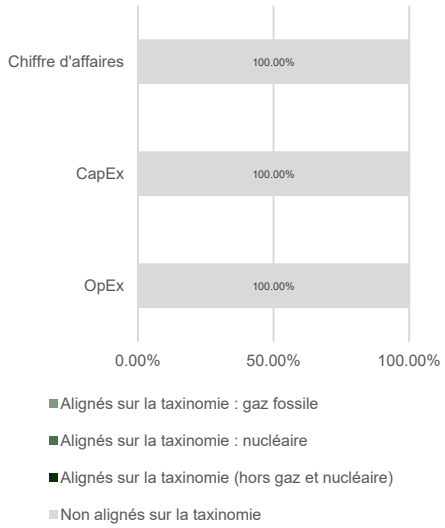
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment détenait une part de 38,71 % d'investissements durables sur le plan environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 33,08 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements repris sous « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 14,31 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

-Liquidités : dépôts à vue, opérations de prise en pension nécessaires afin de gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment ;

- Autres investissements (y compris des produits dérivés mono-émetteurs) qui respectent au minimum les principes de bonne gouvernance ;

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés de la manière indiquée dans la fiche technique du Compartiment.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone ne dépassant pas 70 tonnes éqCO2 par million d'euros investi. Au cours de la période de référence, le produit financier a enregistré des émissions de 45,27 tonnes éqCO2 par million d'euros investi. En privilégiant constamment des émetteurs présentant une empreinte carbone plus faible, le produit financier est parvenu à atteindre son objectif.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Identifiant d'entité juridique :
549300JISXSNQJHUIT26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66.59% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été obtenues en :

- évitant l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont fortement en violation des principes normatifs en tenant compte de leurs pratiques en matière de questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;

- évitant l'exposition aux entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées, telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la production ou la vente au détail de tabac et la production ou vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc et/ou à l'uranium appauvri) ;

- soutenant la transition énergétique grâce à une combinaison énergétique qui privilégie les énergies renouvelables et en évitant les émetteurs qui sont fortement exposés aux sources d'énergies particulièrement polluantes telles que le charbon, les sables bitumineux et le gaz/pétrole de schiste ;

- évitant l'exposition aux pays considérés comme des régimes oppressifs ;

- obtenant une empreinte carbone inférieure à un seuil absolu ;

- intégrant la méthodologie de recherche ESG de Candriam dans le processus d'investissement et en investissant une partie de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalnt e également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 20 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

Indicateurs de durabilité	Portefeuille	Indice de référence	Nouvel indicateur au cours de la période de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur au seuil absolu (actuellement 70)	28.78		

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

Indicateurs de durabilité	Année	Portefeuille	Indice de référence
Empreinte carbone - Entreprises - Scopes 1 et 2 - Inférieur au seuil absolu (actuellement 70)	2024	20.93	

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

Catégorie d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements	Proportion d'investissements
	2025	2024	2023	2022
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	86.30%	87.08%	0.00%	0.00%
#2 Autres	13.78%	12.88%	0.00%	0.00%
#1A Durables	66.59%	70.43%	0.00%	0.00%
#1B Autres caractéristiques E/S	19.72%	16.65%	0.00%	0.00%
Alignés sur la taxinomie	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Environnementaux autres	32.98%	33.88%	0.00%	0.00%
Social	33.61%	36.54%	0.00%	0.00%

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une partie du portefeuille devaient avoir une incidence environnementale et sociale positive à long terme.

La part d'investissements durables était supérieure au minimum défini dans le prospectus (au moins 20 %). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Toutefois, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car un petit nombre d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Candriam s'est assuré que ces investissements ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices.

Sur la base de ses propres notes et de ses scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;

- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2.Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables du Compartiment sont conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Ils font l'objet d'une analyse normative des controverses qui examine la conformité aux normes internationales dans les domaines sociaux, humains, environnementaux et de la lutte contre la corruption, établies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/)

ENGAGEMENT

Les politiques d'engagement et de vote de Candriam sont disponibles sur le site Internet de Candriam [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

VOTE

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de la politique de vote de Candriam. Lors de l'exercice de ses droits de vote, Candriam prête une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil d'administration, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, Candriam a exprimé ses voix à 64 réunions : pour 93 % d'entre elles, Candriam a voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumises 5, que Candriam a soutenues à 80 %.

Plus précisément, 1 propositions portaient sur le climat (0 % de soutien).

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (532 résolutions), Candriam a tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 86 résolutions au total, dont 67 % ont reçu le soutien de Candriam.

Plus précisément, 18 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : Candriam les a soutenues à 100 %.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter le tableau de bord des activités de vote de Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/]

DIALOGUE avec les émetteurs institutionnels

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels Candriam dialogue. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de l'engagement de Candriam prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que Candriam aborde avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que Candriam a menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre des échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

-des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scopes 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,

-des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,

-de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories. Par l'engagement, l'objectif de Candriam est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent

comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous combinons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

17 émetteurs présents au sein du produit financier font en réalité partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

Candriam participe également activement à plusieurs initiatives collaboratives telles que Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 16 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel sur l'engagement et le vote de Candriam, disponible sur le site Internet public de Candriam (Publications | Candriam) [https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 17 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

Bien que les PAI susmentionnées prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2025, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant les séances de dialogue de Candriam avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

EXCLUSIONS

PAI14

Candriam s'est fermement engagé à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri, armes chimiques, armes biologiques et armes au phosphore blanc). Candriam estime que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

PAI16

La liste des régimes répressifs de Candriam est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Candriam fait également preuve d'une vigilance extrême en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, Candriam s'appuie sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident l'examen qualitatif des pays non démocratiques de Candriam.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur l'évaluation des risques de Candriam. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste des régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

Indicateurs PAI	Valeur	Couverture (% évalué / total des actifs)	Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs)
2 - Empreinte carbone	28.78	57.85%	58.26%
10 - Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	0.00%	63.65%	63.65%
14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0.00%	63.65%	63.65%
16- Pays d'investissement faisant l'objet de violations des normes sociales	0.00%	21.90%	21.93%

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

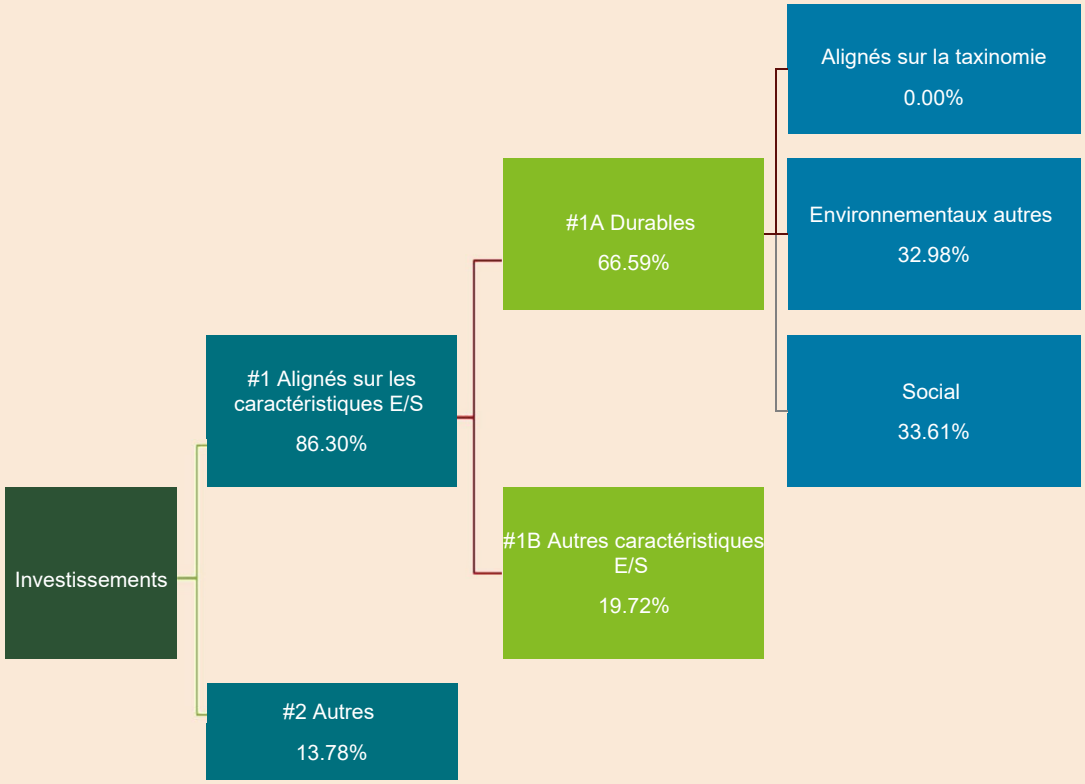
Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs	Pays
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies Z Us	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.84%	Luxembourg
Nvidia Corp	Électronique et semi-conducteurs	2.16%	États-Unis (u.s.a.)
Ishares Physical Silver Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.08%	Irlande
Ishares Physical Gold Etc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	2.03%	Irlande
Apple Inc	Articles de bureaux et ordinateurs	1.85%	États-Unis (u.s.a.)
Microsoft Corp	Internet et services d'Internet	1.81%	États-Unis (u.s.a.)
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral Z E	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	1.81%	Luxembourg
Amazon.com Inc	Distribution, commerce de détail	1.57%	États-Unis (u.s.a.)
Alphabet Inc-Cl A	Internet et services d'Internet	1.51%	États-Unis (u.s.a.)
Republique Federale D Allemagne 0.0% 15-05-36	Pays et gouvernements centraux	1.43%	Allemagne
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	1.40%	France
France Government Bond Oat 3.0% 25-11-34	Pays et gouvernements centraux	1.33%	France
Republique Federale D Allemagne 2.5% 04-07-44	Pays et gouvernements centraux	1.33%	Allemagne
Candriam Equities L Biotechnologie Z Usd Acc	Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	1.22%	Luxembourg
Jpmorgan Chase & Co	Banques et autres institutions de crédit	1.16%	États-Unis (u.s.a.)

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Principal secteur	% des actifs
Banques et autres institutions de crédit	12.59%
Pays et gouvernements centraux	11.71%
Prêts immobiliers - Institutions de financement (MBA-ABS)	9.41%
Internet et services d'Internet	8.58%
Finance - Investissement - Autres entreprises diversifiées	4.57%
Électronique et semi-conducteurs	4.20%
Produits pharmaceutiques – Cosmétiques – Méd. Produits	3.98%
Électrotechnique	3.57%
Articles de bureaux et ordinateurs	3.29%
Distribution, commerce de détail	3.00%
Immobilier	2.15%
Énergie et service des eaux	2.11%
Industrie des matériaux de construction et du bâtiment	1.90%
Y compris produits alimentaires et également commerce de détail	1.61%
Construction de machines et appareils	1.57%

Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentent dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?[1]

☐ Oui

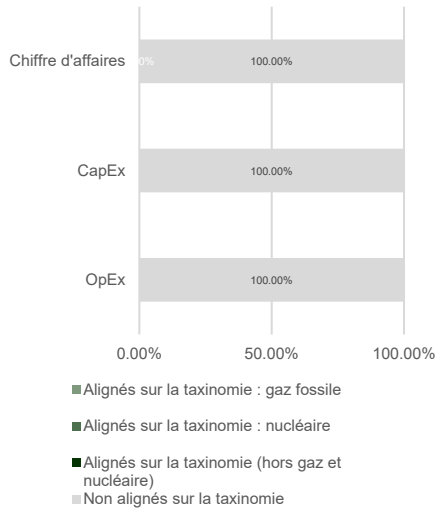
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

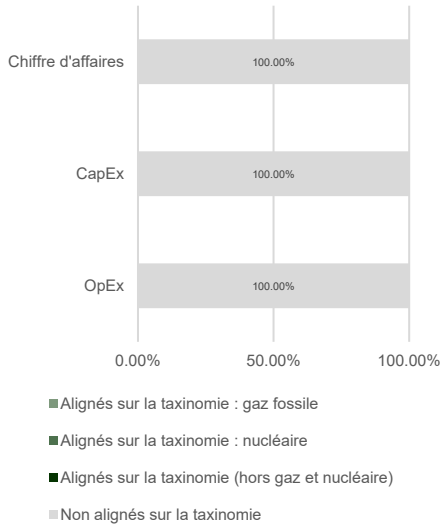
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
-des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont **obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires habilitantes ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Année	% EU d'alignement à la Taxinomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment détenait une part de 32,98 % d'investissements durables sur le plan environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2025 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 33,61 %

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements repris sous « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 13,78 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

-Liquidités : dépôts à vue, opérations de prise en pension nécessaires afin de gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment ;

- Autres investissements (y compris des produits dérivés mono-émetteurs) qui respectent au minimum les principes de bonne gouvernance ;

- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés de la manière indiquée dans la fiche technique du Compartiment.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le produit financier vise à maintenir une empreinte carbone inférieure à 70 tonnes éqCO2 par million d'euros investi. Au cours de la période de référence, il a affiché un niveau d'émissions significativement réduit de 28,78 tonnes éqCO2 par million d'euros investi. Cet objectif a été atteint en sélectionnant constamment des émetteurs présentant une empreinte carbone relativement plus faible.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.