



Gereviseerd jaarverslag **Candriam L**

31 december 2023

*01.01.2023 - 31.12.2023
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxembourg B-182856*



Candriam L

Bevek naar Luxemburgs recht

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar van 1
januari 2023 tot 31 december 2023



Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Audit verslag	10
Staat van de nettoactiva per 31 december 2023	13
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023	16
Statistieken	19
Effectenportefeuille per 31 december 2023	21
Candriam L Balanced Asset Allocation	21
Candriam L Conservative Asset Allocation	23
Candriam L Dynamic Asset Allocation	25
Candriam L Multi-Asset Income	27
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	33
Candriam L Multi-Asset Premia	39
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	42
Andere toelichtingen bij de financiële staten	54
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	63



Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Bestuurders

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Catherine DELANGHE
Independent Director

Nadège DUFOSSE
Head of Asset Allocation
Candriam

Renato GUERRIERO
Global Head of European Client Relations en Member of the Group
Strategic Committee
Candriam

Vincent HAMELINK (tot 19 april 2023)
Member of the Group Strategic Committee
Candriam

Aurore PELLE (sinds 20 april 2023)
Senior Internal Auditor
Candriam

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depothoudende Bank en Belangrijkste Betaalagent

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

Beheermaatschappij

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

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

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

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

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

Candriam – Belgian Branch
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

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

De tenuitvoerlegging van de **effectenlenings- en uitleningstransacties** gebeurt door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren en is gedeeltelijk gedelegeerd aan:

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

Bedrijfsrevisor ("Réviseur d'entreprises agréé")

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

Financiële diensten

in België:
Belfius Bank NV
Rogierplein 11
B-1210 Brussel



Details over de bevek

Candriam L (hierna: "de bevek") is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. Ze werd opgericht in Luxemburg op 17 december 2013 overeenkomstig de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. De bevek is onderworpen aan de bepalingen van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen (hierna de "Wet van 10 augustus 1915"), zoals gewijzigd, voor zover hiervan niet wordt afgeweken door de Wet. Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De statuten werden neergelegd bij het "Registre de Commerce et des Sociétés" van Luxemburg en werden gepubliceerd in de "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations". Ze werden voor het laatst gewijzigd op 5 oktober 2020 en de overeenkomstige wijzigingen werden gepubliceerd in de "Recueil Électronique des Sociétés et Associations" ("RESA").

De bevek is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-182856.

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

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

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

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

Deze berichten worden ook gepubliceerd in de pers van de landen waar de bevek wordt verhandeld, indien zulks is voorgeschreven in de wetgeving van die landen. De vereisten in verband met deelneming, quorum en meerderheid bij elke algemene vergadering zijn deze die zijn vastgelegd in de statuten van de bevek.

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

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

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

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

Verslag van de raad van bestuur

Economische en financiële context

In de **Verenigde Staten** leken de meeste indicatoren, op residentieel vastgoed na, in januari en februari 2023 niet meteen te wijzen op een forse economische achteruitgang, ondanks de snelle renteverhogingen van de Fed. Op 1 februari verhoogde de ECB de beleidsrente met 25 basispunten tot 4,75%. In de loop van januari en februari kwamen er meer dan 700.000 nieuwe banen bij. De PMI-index voor de dienstensector van het ISM kwam uit op 55,1 in februari. Dit deed de tienjaarsrente begin maart heel even tot boven de 4% uitstijgen.

Maar door de sluiting van de zestiende bank van de VS (Silicon Valley Bank) op 10 maart, nadat er abnormale hoeveelheden deposito's waren weggevoerd, en, enkele dagen later, van Signature Bank, vreesden de markten dat andere middelgrote banken besmet zouden raken. De Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) kon in samenspraak met de Federal Reserve en het Amerikaanse ministerie van Financiën een 'systeemrisico-uitzondering' invoeren die de FDIC toeliet om alle deposito's van deze twee banken te verzekeren (d.w.z. verzekerde (< \$ 250.000) en niet-verzekerde deposito's). Om liquiditeitsproblemen en het besmettingsgevaar te vermijden, lanceerde de Fed een nieuwe leenfaciliteit (BTFP - Bank Term Funding Program), met als onderscheidend kenmerk dat de overheidsobligaties die als onderpand worden gebruikt a pari gewaardeerd worden en niet tegen de marktprijs. Toen de autoriteiten het roer in handen namen, leek het besmettingsgevaar geweken en nam de stress op de financiële markten af. Daarnaast daalde de algemene inflatie in de eerste maanden van 2023 gestaag (5% in maart 2023) door het verdwijnen van de knelpunten in productieketens en prijsdalingen voor energie en industriële metalen. De kerninflatie daarentegen stagneerde en schommelde rond 5,5. Hoewel de inflatie bij de goederen immers vaart minderde, vertoonde de 'vastgoedcomponent' van de inflatie (meer dan 30% van de CPI) en die van niet-vastgoedgerelateerde diensten geen tekenen van vertraging. De lonen bleven echter fors stijgen en spelen een belangrijke rol in de prijsvorming van diensten. Vandaar dat de Federal Reserve ondanks de gebeurtenissen van maart de beleidsrente opnieuw met 25 basispunten verhoogde tot 5% op 22 maart. Op het einde van maart stond de Amerikaanse tienjaarsrente 35 basispunten lager (3,48%) dan op het einde van 2022. De beurs steeg met 7%.

Net als in de rest van de wereld was de groei in de industriële sector aan de zwakke kant, terwijl de dienstensector gestaag bleef groeien. Er kwamen dit kwartaal 600.000 nieuwe banen bij, en de loonsverhogingen en kerninflatie minderen slechts langzaam vaart. De werkloosheid bedroeg 3,6% in juni. De economische groei in het tweede kwartaal bedroeg 0,5% op kwartaalbasis, na 0,6% in het eerste kwartaal. Daarom besloot de Fed om de rente op 3 mei met 25 basispunten te verhogen tot 5,25%.

Op de bijeenkomst van het openmarktcomité van 14 juni kondigde de Federal Reserve echter een pauze aan in zijn cyclus van renteverhogingen. Dit gaf de beurzen een boost, die dit kwartaal - en vooral in juni - met 8,3% stegen, mede dankzij het enthousiasme over de bedrijven die zich toespitsen op artificiële intelligentie (AI). De tienjaarsrente sloot 33 basispunten hoger af op 3,81%. Ondanks een renteverhoging van 525 basispunten - de laatste verhoging van 25 basispunten werd op 26 juli aangekondigd - en de verlaging van de kredietrating van de VS door Fitch begin augustus, kwamen er in het derde kwartaal meer dan 650.000 nieuwe jobs bij in de Amerikaanse economie.

In september bedroeg de werkloosheid 3,8%, bleef de PMI-index voor de dienstensector van het ISM boven de 50 en bleven de andere economische indicatoren over het algemeen de goede kant uitgaan. Ondanks deze goede indicatoren liet de Federal Reserve de beleidsrente onveranderd op 5,5% op de vergadering van 20 september, die volgens de Fed restrictief genoeg is. De markt leidde uit deze ontwikkelingen af dat de VS niet in een recessie zou belanden, maar dat de Fed de rente nog langer op een hoog niveau zal handhaven, hoewel de kerninflatie intussen gedaald was tot 4,1% (in september). De olieprijs is dit kwartaal verder gestegen en woog het uitblijven van een recessie in de Verenigde Staten af tegen de productieknip van de OPEC+. Zowel de Brent als WTI kostten eind september meer dan 90 dollar per vat (in vergelijking met circa 70 dollar begin juli). Dit alles deed de tienjaarsrente op het einde van september stijgen tot 4,57%, 77 basispunten meer dan op het einde van juni. De beurs is als gevolg van de scherpe stijging van de rente met 3,6% gedaald over dezelfde periode.

Begin oktober bleven zowel de arbeidsmarkt als de dienstensector in goede doen. Op het einde van oktober werd het groeicijfer voor het derde kwartaal aangekondigd: 1,2% op kwartaalbasis (het vijfde opeenvolgende kwartaal van meer dan 2% groei kwartaal op kwartaal op geannualiseerde basis). In deze omstandigheden, en door de scherpe stijging van de risicopremie op obligaties, steeg de rente op tien jaar naar bijna 5%. Begin november leidden de markten uit de creatie van amper 100.000 banen, hypotheekrentes van boven de 8% en iets zwakkere PMI-cijfers af dat de bedrijvigheid wel eens sterker dan verwacht zou kunnen vertragen en dat de Federal Reserve haar basisrente sneller dan voorzien zou kunnen verlagen. Bijgevolg begon de tienjaarsrente te dalen. Deze trend nam nog in intensiteit toe na de laatste vergadering van de Federal Reserve medio december, toen de gouverneur een soepelere toon aansloeg en de prognoses voor de beleidsrente van de Fed voor 2024 lager bleken dan in september. Na deze obligatierally sloot de tienjarige rente het jaar uiteindelijk af op 3,87%, drie basispunten hoger dan op het einde van 2022. De S&P 500 sloot het jaar 2023 24,2% hoger af op 4770 punten, geholpen door de stijging van 11,2% in het vierde kwartaal.

Verslag van de raad van bestuur

Economische en financiële achtergrond (vervolg)

In de eurozone daalde de algemene inflatie (6,9%) in het eerste kwartaal van 2023 gestaag na de piek van oktober 2022, maar bleef de kerninflatie geleidelijk stijgen (5,7% in maart) in een context waarin de krapte op de arbeidsmarkt aanhield. De werkloosheid bedroeg 6,5% en de lonen bleven sterk stijgen. Aangezien de aardgasprijzen bovendien verder daalden, werden de groeivoorzichten en de verwachte piek van de beleidsrente van de Europese Centrale Bank (ECB) naar boven bijgesteld. Op 2 februari verhoogde de ECB de beleidsrente met 50 basispunten tot 3%. Ondanks de turbulentie in het Amerikaanse banksysteem verhoogde de ECB de beleidsrente op de vergadering van 16 maart opnieuw met 50 basispunten tot 3,5%.

Christine Lagarde liet immers verstaan dat de Europese banksector solide is, goed gekapitaliseerd is en geen liquiditeitsproblemen ondervindt. De andere reden was de nieuwste macro-economische outlook van de ECB, waaruit blijkt dat de inflatie nog te lang te hoog zal blijven. In het weekend van 18 en 19 maart organiseerden de Zwitserse nationale bank en de financiële toezichthouders in Zwitserland de overname van Credit Suisse door UBS. In totaal is de Duitse tienjaarsrente op het einde van maart met 27 basispunten gedaald in vergelijking met eind 2022, tot 2,3%. De beurs steeg met 11,9%. In het tweede kwartaal gingen de inkoopmanagersindices voor de industrie en de dienstensector erop achteruit, maar die van de dienstensector bleef wel boven de 50. In vergelijking met het begin van het jaar ging het vertrouwen erop vooruit in de eurozone, maar de verschillen tussen de lidstaten werden op dat gebied almaar groter. De arbeidsmarkt bleef op volle toeren draaien. Aangezien de lonen met bijna vijf procent stegen, maakt deze hogere verloning dat de koopkracht er waarschijnlijk op zal verbeteren wanneer de inflatie daalt. De algemene inflatie bleef weliswaar afzakken (5,5% in juni), maar de kerninflatie gaf opnieuw blijk van neerwaartse rigiditeit (5,5% in juni). Daarom verhoogde de ECB de beleidsrente tweemaal, respectievelijk op 4 mei en 15 juni, telkens met 25 basispunten. Eind juni stond de beleidsrente van de ECB op 4%. De Duitse rente op tien jaar bedroeg 2,39% en de beurs steeg dit kwartaal met 1,0%.

Hoewel de interne dynamiek in de eurozone verschilt van die van de Verenigde Staten, schommelden de Europese rentevoeten heel het derde kwartaal lang mee met de Amerikaanse ... zij het in mindere mate. De inflatie was weliswaar aan het dalen, maar bleef hoog (4,3% in september) en de kerninflatie daalde zelfs nog trager (4,5%). Daarom verhoogde de ECB de rente tweemaal in de loop van het kwartaal (een eerste keer op 27 juli tot 4,25% en daarna op 14 september tot 4,5%). Door de hogere rente mindert de economie vaart. De PMI-index van de industrie in de eurozone noteerde al veertien maanden lang onder de scheidingslijn van 50, maar die van de dienstensector zakte pas in augustus onder de 50. Stilaan werd duidelijk dat de groei in de eurozone in het beste geval aan de zwakke kant zou zijn, vooral omdat de productieverlagingen van de OPEC+ landen invloed hadden op de prijs van een vat Brentolie. De economische groei was in het derde kwartaal immers geslonken tot een negatieve 0,1% (kwartaal op kwartaal). Per saldo groeide de economie van de eurozone tussen het derde kwartaal van 2023 en het derde kwartaal van 2022 slechts met 0,1%. De belangrijkste oorzaak hiervan was de energieschok, die een zware impact had op de koopkracht van de gezinnen en de bedrijven, hoewel dit deels opgevangen werd met subsidies van de overheid. Het enige echt positieve element in de eurozone was de arbeidsmarkt, die op volle toeren bleef draaien. De werkloosheid bleef laag op 6,5% (in september) en de lonen bleven redelijk sterk stijgen. Dit hield de consumptie van de gezinnen op peil en ondersteunde de economische groei. De Duitse tienjaarsrente sloot dit kwartaal 42 basispunten hoger af op 2,81%. De aandelenmarkt verloor over diezelfde periode 4,6%.

De inkoopmanagersindices (PMI) voor de industrie en de dienstensector speelden in het vierde kwartaal een bepalende rol, en verloren opnieuw terrein (de gecombineerde index bedroeg dit kwartaal gemiddeld 47). Maar doordat de inflatie daalde en de lonen bleven stijgen, zou de koopkracht van de gezinnen erop vooruit moeten gaan. Op het einde van oktober ging de Duitse rente op tien jaar net als de Amerikaanse in stijgende lijn, tot in de buurt van de 3%. Net als in de Verenigde Staten schept de zwakke groei verwachtingen dat de ECB de rente sneller zal verlagen, vooral omdat de algemene en kerninflatie in november zakten naar respectievelijk 2,4% en 3,5%. Toch liet de ECB-voorzitter op de laatste vergadering van het jaar verstaan dat het nog niet het moment was om de beleidsrente te verlagen. De krapte op de arbeidsmarkt houdt immers aan en de loonsverhogingen blijven relatief hoog, wat vooral een effect heeft op de dienstensector. Na de obligatiemarkt sloot de tienjarige rente het jaar per saldo af op 2%, 56 basispunten lager dan op het einde van 2022. De aandelenmarkt sloot het jaar 2023 16% hoger af, geholpen door een stijging van 7,5% in het vierde kwartaal.

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

In 2023 begonnen we het jaar met een tegendraadse risicobereidheid en profiteerden zo van de beursrally tussen oktober 2022 en februari 2023. Onze overwogen aandelenblootstelling, vooral in Europa en de opkomende markten, profiteerde van positieve economische verrassingen en de lagere energieprijzen in Europa. In februari stelden we onze winsten veilig, en schakelden over op een neutrale weging van aandelen en obligaties, met behoud van enkele regionale voorkeuren.

Op de obligatiemarkt concentreerde de strategie zich op het innen van rente op kwalitatieve bedrijfsobligaties, hoofdzakelijk uit Europa, en het spreiden van de portefeuille met obligaties uit de opkomende landen en hoogrentende obligaties. De geleidelijke verhoging van de rentegevoeligheid van de portefeuille gaf het rendement tot de vervaldatum (YTM) van de obligatieportefeuille een flinke boost. De monetaire verstrakking veroorzaakte stress op de financiële markten, met name in de banksector, en de strategie, met een neutrale aandelenblootstelling, doorstond de correctie met behulp van afdeckingsstrategieën.

De sectorindeling bleef defensief, met een focus op gezondheidszorg en niet-cyclische consumptie. Langetermijnthema's zoals robotica en technologische innovatie profiteerden van de opmars van de Amerikaanse technologie-sector en de zogeheten Magnificent 7.

Eind mei verminderden we onze aandelenblootstelling in de eurozone nadat die goed had gepresteerd, anticiperend op economische kwetsbaarheid en geopolitieke spanningen. De beurzen hielden goed stand tot juli maar begonnen in augustus te twijfelen na de toespraak van Jerome Powell in Jackson Hole, waarin hij liet verstaan dat de Federal Reserve de intentie had om het strak beleid voort te zetten. De internationale beurzen bereikten een dieptepunt op het einde van oktober.



Verslag van de raad van bestuur

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

Het snel verdwijnen van enkele heel gevaarlijke risico's zorgde echter voor soelaas. De olieprijs daalde ondanks het conflict tussen Hamas en Israël en de obligatierentes en Amerikaanse dollar bleven stabiel. Het einde van 2023 werd bepaald door de positieve reacties op de minder strenge toon van de Amerikaanse en Europese centrale banken, met positieve rendementen voor de meeste beleggingscategorieën.

Tegen het einde van de verslagperiode verschoof de focus naar specifieke aandelenthema's, het behoud van een hogere rentegevoeligheid en de nadruk op obligaties die een hoge rente opleveren. We werden in november overwogen in Amerikaanse technologie, en behielden ook onze voorkeur voor de gezondheidszorg en niet-cyclische consumptie. De portefeuille was beschermd tegen volatiliteit via hedgingstrategieën, alternatieve beleggingen en een valutapositie in Japanse yen. De Japanse yen steeg immers aan het einde van het boekjaar.

Nu de inflatie- en renteschok stilaan verteerd is, zou het jaar 2024 voorspelbaarder moeten zijn voor de economische indicatoren, het monetaire beleid in de ontwikkelde landen, vooral in Japan, en het Amerikaanse en Europese budgettaire beleid.

De onzekerheid houdt nu vooral verband met de datum en de voorwaarden van de eerste renteverlagingen.

De portefeuille-indeling zal blijven focussen op rente-inkomsten via beleggingen met een hogere duration of rentegevoeligheid, kwalitatieve bedrijfsobligaties, schuldpapier uit de opkomende landen, en zal kieskeurig blijven wat de aandelenselectie betreft.

Candriam L Multi-Asset Income - Candriam L Multi-Asset Income & Growth

De indeling van de kernstrategie van de portefeuille bleef wendbaar in het licht van de uitdagingen die de monetaire verstrakking creëert en profiteerde bijgevolg van de extreme marktomstandigheden en sectorrotaties. De minimale en maximale blootstelling aan risicoactiva varieerde sterk naargelang het risicoprofiel.

De sfeer was optimistisch in het begin van de verslagperiode. Vermits ook wij optimistisch waren, maakten we van de gelegenheid gebruik om cyclische en ondergewaardeerde activa toe te voegen, onder meer in de Europese auto- en banksector. We kochten ook Amerikaanse technologieaandelen na de stevige correctie in 2022 en de sterk teruggelopen positionering van beleggers.

Toen de opwaartse trend die eind 2022 van start ging een fase van euforie naderde in februari, namen we van de aantrekkelijke koersen gebruik om onze afdekkingsstrategieën actief bij te sturen. Ook hebben we de rentegevoeligheid van de portefeuille aanzienlijk verhoogd, een echte bron van diversificatie in de portefeuille-indeling, omdat de monetaire verkrapping van de centrale banken intussen grotendeels in de koersen verwerkt zat. Toen de problemen in de banksector in maart een correctie veroorzaakten, waren we goed ingedekt en genereerden we rendement, vooral dankzij de dalende rentevoeten.

Door de stress in de banksector gingen beleggers ervan uit dat de centrale banken hun monetaire verstrakking zouden pauzeren en de maand april begon bijgevolg met voorzichtig optimisme in onze positionering. We verhoogden heel selectief onze aandelenblootstelling, en kozen daarbij voor bepaalde Europese defensieve sectoren.

Aangezien het winstpotentieel voor de beurzen ons voortaan beperkt leek, bleven we op onze hoede. We verkochten aandelen uit Europa en de opkomende markten en verhoogden onze blootstelling aan de Amerikaanse markt. De Amerikaanse aandelen profiteerden van een goed resultaatseizoen, de uitstekende prestaties van de Amerikaanse technologie sector, met dank aan de veelbelovende artificiële intelligentie, en van nieuwe positieve economische verrassingen. Intussen bleek het herstel van de Chinese economie na de heropening uiteindelijk teleurstellend voor beleggers. De Europese aandelen, die cyclischer van aard zijn en sterker blootgesteld zijn aan China (vooral in de luxesector), voelden uiteindelijk het effect van de verslechtering van de Chinese fundamentals en begonnen minder goed te presteren dan de rest.

Bij de start van de zomer ging het beste scenario uit van een heel bescheiden vertraging van de groei en een daling van de inflatie tot in de buurt van de vooropgestelde streefcijfers. We namen tactisch winst op een deel van onze beleggingen in overheidsobligaties.

Onze selectie van thema's die profiteren van grote socio-economische veranderingen (innovatie, robotica, gezondheid, biotech) presteerden in lijn met de indices. We blijven dan ook erg optimistisch over hun toegevoegde waarde op middellange termijn.

De aandelenmarkten bleven redelijk goed stand houden en werden nog altijd aangejaagd door de Amerikaanse techreuzen, maar in zijn toespraak in Jackson Hole van eind augustus bevestigde Jerome Powell de intentie van de Amerikaanse Federal Reserve om het strak beleid voort te zetten. We bleven dan ook terughoudend ten aanzien van de aandelenmarkten naarmate de economische achteruitgang verder ging, zij het met regionale verschillen. We bleven ook beleggen in overheidsobligaties en bedrijfsobligaties van goede kwaliteit. Deze beleggingscategorieën bleven aantrekkelijk omwille van de rente die ze opleveren en hun rol als diversificatiemiddel in deze context van de eindfase van de cyclus, stijgende rentevoeten en een zachte landing van de economie. Deze voorzichtige aanpak hielp om het effect van de beursdaling te verzachten. We hadden aanzienlijk geïnvesteerd in opties op aandelen als bescherming, waarmee we een deel van de portefeuille konden afdekken toen de internationale beurzen eind oktober een dieptepunt bereikten. Door het effect van de stijging van de langetermijnrente en de winstvooruitzichten die naar beneden bijgesteld werden voor 2024, verschoven we onze thematische allocatie van effecten die verband houden met de energietransitie en circulaire economie naar de nieuwe demografische trends, die minder kwetsbaar zijn voor hogere rentevoeten.

In de laatste twee maanden van het jaar stelden de economische indicatoren en de communicatie van de centrale banken de beurzen gerust door het waarschijnlijke einde van de renteverhogingen aan te kondigden, waarna de aandelen en overheidsobligaties een opmerkelijk herstel boekten. We maakten van de positieve marktomstandigheden gebruik om winst te nemen op onze hedgingstrategieën met derivaten die we in de zomer opgezet hadden, en verhoogden onze risicoblootstelling fors.

Na een periode van terughoudendheid, nam het fonds een opportunistischere houding aan op het einde van het jaar om in te spelen op de gunstigere omstandigheden op de markt.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam L Multi-Asset Income - Candriam L Multi-Asset Income & Growth (vervolg)

De volatiliteit en koersval van de portefeuille bleven binnen hun respectievelijke historische bandbreedte.

Nu de inflatie- en renteschok stilaan verteerd is, zou het jaar 2024 voorspelbaarder moeten zijn voor de economische indicatoren, het monetair beleid in de ontwikkelde landen, vooral in Japan, en het Amerikaanse en Europese budgettaire beleid.

De onzekerheid houdt nu vooral verband met de datum en de voorwaarden van de eerste renteverlagingen.

De portefeuille-indeling zal blijven focussen op rente-inkomsten via beleggingen met een hogere duration of rentegevoeligheid, kwalitatieve bedrijfsobligaties, schuld papier uit de opkomende landen, en zal kieskeurig blijven wat de aandelenselectie betreft.

Candriam L Multi-Asset Premia

Candriam L Multi-Asset Premia past drie verschillende soorten strategieën toe:

Trendstrategieën: Het was geen gemakkelijk jaar voor onze trendvolgende strategieën in alle segmenten van de futuresmarkt. Het ontbreken van een duidelijke trend bij de valuta's, en twee grote trendbreuken voor de beursindices en obligaties leverden een kleine winst op. Onze long-only trendvolgende strategie op Amerikaanse aandelen presteerde daarentegen uitstekend, waardoor dit segment heel winstgevend was.

Carrystrategieën: De strategie deed het erg goed vanaf oktober door de terugkeer van de risicobereidheid bij beleggers door het afzwakken van de inflatie en de gematigdere toon van de centrale banken.

Relatieve waarde: De omstandigheden voor onze neutrale aandelenmarktstrategie met long- en short-posities waren dit jaar moeilijk, vooral vanwege de minder goede ESG-prestaties.

De raad van bestuur

Luxemburg, 28 maart 2024.



Audit verslag

Aan de aandeelhouders van
Candriam L

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Candriam L en van elk van zijn subfondsen (het "Fonds") op 31 december 2023, en van de winst- en verliesrekening en mutaties in het nettovermogen over het afgelopen jaar, overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving betreffende de opstelling van de financiële staten.

Wat we hebben gecontroleerd

De financiële staten van het Fonds omvatten:

- het overzicht van de netto-activa per 31 december 2023;
- het schema van de beleggingen en andere netto-activa per 31 december 2023;
- de winst- en verliesrekening en mutaties in de netto-activa voor het op die datum geëindigde jaar; en
- de toelichtingen bij de financiële staten, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving.

Grondslag van ons oordeel

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

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

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

Overige informatie

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

We zorgen ook voor:

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 5 april 2024

Vertegenwoordigd door

Sébastien Sadzot

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



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		Candriam L Balanced Asset Allocation	Candriam L Conservative Asset Allocation	Candriam L Dynamic Asset Allocation
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	145,868,708	193,404,994	12,608,649
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	127,466	176,732	10,948
Tegoeden bij banken en makelaars	8	2,193,063	2,817,890	324,114
Te ontvangen op inschrijvingen		800	0	2,533
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2g	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		985	502	64
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	192,859	250,165	6,087
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	704,051	1,227,107	67,303
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2h,i,j	0	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		149,087,932	197,877,390	13,019,698
Passiva				
Te betalen op terugkopen		0	316,446	56
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD	6	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2g	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	54,697	67,499	7,660
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	3,247	4,097	591
Prestatievergoeding verschuldigd	5	0	0	0
Te betalen abonnementstaks	6	747	1,097	932
Totaal van de passiva		58,691	389,139	9,239
Totaal van de nettoactiva		149,029,241	197,488,251	13,010,459



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		Candriam L Multi- Asset Income	Candriam L Multi- Asset Income & Growth	Candriam L Multi- Asset Premia
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	326,912,723	119,793,050	35,296,249
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	398,419	185,424	0
Tegoeden bij banken en makelaars	8	11,289,694	7,951,059	9,207,058
Te ontvangen op inschrijvingen		2,246,472	0	0
Te ontvangen op CFD		0	0	1,608,568
Te ontvangen dividenden op CFD	2g	0	0	130,774
Te ontvangen interest en dividenden, netto		3,492,661	1,147,813	342,396
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	479,509	116,418	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	1,791,350	1,110,166	1,615,612
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2h,i,j	0	0	295,178
Andere activa		51,163	6,323	0
Totaal van de activa		346,661,991	130,310,253	48,495,835
Passiva				
Te betalen op terugkopen		305,984	37,226	0
Te betalen op CFD		0	0	1,389,020
Te betalen dividenden op CFD	6	0	0	150,417
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2g	0	0	19,434
Te betalen beheerprovisies	3	33,296	40,905	3,565
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	37,464	14,159	9,593
Prestatievergoeding verschuldigd	5	131,390	9,831	427,276
Te betalen abonnementstaks	6	18,708	6,377	1,065
Totaal van de passiva		526,842	108,498	2,000,370
Totaal van de nettoactiva		346,135,149	130,201,755	46,495,465



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		Totaal
		EUR
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	833,884,373
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	898,989
Tegoeden bij banken en makelaars	8	33,782,878
Te ontvangen op inschrijvingen		2,249,805
Te ontvangen op CFD		1,608,568
Te ontvangen dividenden op CFD	2g	130,774
Te ontvangen interest en dividenden, netto		4,984,421
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	1,045,038
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	6,515,589
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2h,i,j	295,178
Andere activa		57,486
Totaal van de activa		885,453,099
Passiva		
Te betalen op terugkopen		659,712
Te betalen op CFD		1,389,020
Te betalen dividenden op CFD	6	150,417
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2g	19,434
Te betalen beheerprovisies	3	207,622
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	69,151
Prestatievergoeding verschuldigd	5	568,497
Te betalen abonnementsstaks	6	28,926
Totaal van de passiva		3,092,779
Totaal van de nettoactiva		882,360,320



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

		Candriam L Balanced Asset Allocation	Candriam L Conservative Asset Allocation	Candriam L Dynamic Asset Allocation
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		154,798,931	196,285,898	11,843,730
Inkomsten				
Nettodividen	2l	79,668	109,126	5,843
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		3,762	5,205	334
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		0	0	0
Bankinteressen		68,524	75,254	9,010
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2j	0	0	0
Andere inkomsten		58	7	0
Totaal inkomsten		152,012	189,592	15,187
Kosten				
Beheerprovisies	3	638,248	802,561	86,599
Prestatievergoedingen	5	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	4	32,785	40,383	6,218
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	6,434	8,693	548
Abonnementstaks	6	4,204	4,355	1,693
Transactiekosten	2k	37,205	42,114	2,821
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		0	0	0
Bankinteressen		1,084	1,361	64
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		719,960	899,467	97,943
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(567,948)	(709,875)	(82,756)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	236,759	984,320	97,935
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	(1,017,900)	(1,335,156)	(89,923)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	36,090	(14,085)	(3,565)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	547,930	100,086	97,148
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2g	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2h,i,j	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		680,618	315,265	75,540
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(84,451)	(659,445)	94,379
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	11,363,902	13,374,366	951,843
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	142,788	180,952	13,015
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	172,936	217,733	6,580
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	974,414	1,782,796	89,404
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2g	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2h,i,j	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		12,569,589	14,896,402	1,155,221
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		5,575,499	2,061,084	211,961
Terugkoop van aandelen		(23,888,494)	(15,643,481)	(184,369)
Uitgekeerde dividenden	7	(26,284)	(111,652)	(16,084)
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		149,029,241	197,488,251	13,010,459



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

		Candriam L Multi- Asset Income	Candriam L Multi- Asset Income & Growth	Candriam L Multi- Asset Premia
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		353,788,946	126,237,933	44,661,101
Inkomsten				
Nettodividen	2l	757,753	575,783	0
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		6,890,402	2,013,351	439,768
Ontvangen interest op CFD		0	0	1,236,787
Ontvangen interest op swaps		0	0	192,173
Bankinteressen		396,466	176,751	373,536
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2j	0	0	193,682
Andere inkomsten		312	39	1,266
Totaal inkomsten		8,044,933	2,765,924	2,437,212
Kosten				
Beheerprovisies	3	413,327	484,157	41,010
Prestatievergoedingen	5	131,390	9,831	438,262
Operationele en administratieve kosten	4	430,116	159,692	109,270
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	15,062	5,601	2,007
Abonnementstaks	6	67,075	19,273	4,212
Transactiekosten	2k	101,017	63,176	64,784
Betaalde interest op CFD		0	0	1,589,417
Betaalde interest op swaps		0	0	191,367
Bankinteressen		17,296	3,328	70,562
Betaalde dividenden op CFD		0	0	435,909
Andere kosten		2,740	6	22,664
Totaal kosten		1,178,023	745,064	2,969,464
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		6,866,910	2,020,860	(532,252)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(1,312,001)	(256,193)	209,896
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	(2,782,669)	(1,059,561)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	(311,378)	(410,557)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	1,343,328	(474,568)	803,868
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2g	0	0	355,042
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2h,i,j	0	0	233,434
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(1,177,565)	(479,798)	(374,347)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		2,626,625	(659,817)	695,641
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	19,799,805	8,704,919	916,484
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	311,645	131,328	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	57,354	(56,479)	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	2,359,031	1,296,709	1,443,151
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2g	0	0	(65,545)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2h,i,j	0	0	229,460
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		25,154,460	9,416,660	3,219,191
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		42,498,601	11,365,471	3,886,394
Terugkoop van aandelen		(72,688,355)	(15,863,677)	(5,271,221)
Uitgekeerde dividenden	7	(2,618,503)	(954,632)	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		346,135,149	130,201,755	46,495,465



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

		Totaal
		EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		887,616,539
Inkomsten		
Nettodividenden	2l	1,528,173
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		9,352,822
Ontvangen interest op CFD		1,236,787
Ontvangen interest op swaps		192,173
Bankinteressen		1,099,541
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2j	193,682
Andere inkomsten		1,682
Totaal inkomsten		13,604,860
Kosten		
Beheerprovisies	3	2,465,902
Prestatievergoedingen	5	579,483
Operationele en administratieve kosten	4	778,464
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	38,345
Abonnementstaks	6	100,812
Transactiekosten	2k	311,117
Betaalde interest op CFD		1,589,417
Betaalde interest op swaps		191,367
Bankinteressen		93,695
Betaalde dividenden op CFD		435,909
Andere kosten		25,410
Totaal kosten		6,609,921
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		6,994,939
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(39,284)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	(6,285,209)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	(703,495)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	2,417,792
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD		355,042
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2h,i,j	233,434
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(960,287)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		2,012,932
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	55,111,319
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	779,728
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	398,124
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	7,945,505
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2g	(65,545)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2h,i,j	229,460
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		66,411,523
Evolutie van het kapitaal		
Uitgifte van aandelen		65,599,010
Terugkoop van aandelen		(133,539,597)
Uitgekeerde dividenden	7	(3,727,155)
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		882,360,320



Statistieken

Candriam L Balanced Asset Allocation

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021
Totaal van de nettoactiva			EUR		149,029,241	154,798,931	172,461,647
C	LU0982874694	Kapitalisatie	EUR	15,510.40	170.74	158.41	183.27
C	LU0982874777	Uitkering	EUR	455.00	180.94	169.90	198.58
I	LU0982874850	Kapitalisatie	EUR	60,327.06	2,269.28	2,086.29	2,391.93
I	LU1207304871	Uitkering	EUR	59.78	1,722.85	1,602.56	1,854.34
R2	LU1427870321	Kapitalisatie	EUR	7.00	186.28	171.05	195.89
R2	LU1427870594	Uitkering	EUR	941.02	172.87	160.73	185.92
V	LU0982874934	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,873.34	1,718.44	1,966.51
Z	LU0982875071	Kapitalisatie	EUR	4,954.00	1,843.17	1,686.93	1,925.38

Candriam L Conservative Asset Allocation

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021
Totaal van de nettoactiva			EUR		197,488,251	196,285,898	225,152,204
C	LU0982875154	Kapitalisatie	EUR	8,217.95	167.13	156.27	179.42
I	LU0982875311	Kapitalisatie	EUR	92,904.50	2,004.97	1,857.72	2,113.57
I	LU1207304798	Uitkering	EUR	5,923.46	1,654.56	1,544.00	1,764.60
R2	LU1427870164	Kapitalisatie	EUR	7.00	170.59	157.99	179.66
R2	LU1427870248	Uitkering	EUR	239.27	159.88	149.16	170.44
V	LU0982875402	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,720.57	1,591.13	1,806.80
Z	LU0982875584	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,746.63	1,611.54	1,825.76

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021
Totaal van de nettoactiva			EUR		13,010,459	11,843,730	14,353,777
C	LU0982876806	Kapitalisatie	EUR	10,206.54	239.07	219.33	257.23
C	LU0982876988	Uitkering	EUR	4,124.00	202.91	189.68	225.97
I	LU0982877101	Kapitalisatie	EUR	3,691.84	2,635.11	2,395.02	2,782.99
R	LU1427870677	Kapitalisatie	EUR	10.00	158.03	-	-
R2	LU1427870834	Uitkering	EUR	-	-	167.26	197.12
V	LU0982877283	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,586.73	-	-
Z	LU0982877366	Kapitalisatie	EUR	1.00	2,040.52	1,844.99	2,132.74

Candriam L Multi-Asset Income

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021
Totaal van de nettoactiva			EUR		346,135,149	353,788,946	480,780,013
C	LU0982876392	Kapitalisatie	EUR	26,722.07	151.76	142.42	156.17
C	LU0982876475	Uitkering	EUR	19,204.86	143.40	136.14	150.93
C (q)	LU1236612575	Uitkering	EUR	72.66	144.68	137.11	151.90
I	LU0982876558	Kapitalisatie	EUR	9,091.16	1,768.03	1,652.82	1,798.97
R	LU1427871139	Kapitalisatie	EUR	10.00	158.38	-	-
R2	LU1427871303	Kapitalisatie	EUR	1,089.60	162.20	150.95	164.16
R2	LU1427871485	Uitkering	EUR	526,949.41	150.98	142.03	156.04
V	LU0982876632	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,585.09	-	-
V (q)	LU1207305092	Uitkering	EUR	10,001.00	1,485.95	1,401.74	1,539.15
Z	LU0982876715	Kapitalisatie	EUR	37,063.00	1,666.14	1,544.95	1,674.01
Z (q)	LU1207305175	Uitkering	EUR	107,516.00	1,552.24	1,453.71	1,591.35



Statistieken

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021
Totaal van de nettoactiva			EUR		130,201,755	126,237,933	165,078,099
C	LU1207305258	Kapitalisatie	EUR	191,578.63	172.42	161.54	182.50
C	LU1236612658	Uitkering	EUR	1,130.48	135.73	130.97	151.92
C (q)	LU1207305332	Uitkering	EUR	593.75	142.78	137.15	158.99
I	LU1207305415	Kapitalisatie	EUR	1,283.01	1,836.73	1,706.62	1,912.45
I (q)	LU1207305506	Uitkering	EUR	1.00	1,444.72	1,375.05	1,581.58
R	LU1427871725	Kapitalisatie	EUR	10.00	156.61	-	-
R2	LU1427872293	Uitkering	EUR	1,268.84	152.07	145.18	166.62
V	LU1207305688	Kapitalisatie	EUR	10,667.50	1,754.43	1,627.75	1,820.11
Z	LU1207305845	Kapitalisatie	EUR	17,862.00	1,865.69	1,724.89	1,922.30
Z (q)	LU1207305928	Uitkering	EUR	27,890.00	1,518.08	1,438.78	1,645.71

Candriam L Multi-Asset Premia

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021
Totaal van de nettoactiva			EUR		46,495,465	44,661,101	53,330,908
C	LU1797471627	Kapitalisatie	EUR	7.00	163.84	154.58	159.52
I	LU1797471890	Kapitalisatie	EUR	6.00	1,698.03	1,590.19	1,627.56
PI	LU1797472195	Kapitalisatie	EUR	6,801.00	1,636.61	1,528.04	1,558.18
R	LU1797472278	Kapitalisatie	EUR	7.00	169.46	158.75	162.64
S	LU1797472351	Kapitalisatie	EUR	0.33	1,818.09	1,674.42	1,698.39
Z	LU1797472435	Kapitalisatie	EUR	20,342.00	1,737.87	1,617.59	1,643.32



Candriam L Balanced Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gestructureerde producten				
Ierland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	125,796	USD	4,579,059	3.07
			4,579,059	3.07
Totaal gestructureerde producten			4,579,059	3.07
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			4,579,059	3.07
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	1,463	EUR	2,217,008	1.49
			2,217,008	1.49
Ierland				
MW GAVEKAL CHINA FI -A- CAP	8,033	USD	1,038,294	0.70
			1,038,294	0.70
Luxemburg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	737	EUR	1,461,515	0.98
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	859	EUR	1,459,888	0.98
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE Z C	1,787	EUR	2,892,385	1.94
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	452	EUR	772,025	0.52
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	2,090	USD	2,220,094	1.49
CANDRIAM BONDS EURO DIVERSIFIED Z C	14,077	EUR	12,378,188	8.31
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	3,987	EUR	9,842,149	6.60
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	1,823	EUR	4,094,221	2.75
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	2,521	EUR	749,140	0.50
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	1,438	EUR	2,324,843	1.56
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	5,003	EUR	6,044,374	4.06
CANDRIAM EQUITIES L EUROPE INNOVATION Z C	579	EUR	1,581,533	1.06
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z C	1,594	USD	2,489,203	1.67
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	513	EUR	764,965	0.51
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	482	USD	1,885,370	1.27
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	788	EUR	1,470,164	0.99
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	1,666	EUR	2,775,906	1.86
CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA Z C	372	EUR	646,439	0.43
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	717	USD	747,409	0.50
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	17,901	EUR	18,423,172	12.36
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	8,569	EUR	8,284,852	5.56
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	562	USD	724,304	0.49
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	1,699	USD	2,512,041	1.69
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	1,313	EUR	2,806,551	1.88
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	0	EUR	499	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	521	EUR	2,444,584	1.64
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	6,286	USD	6,405,770	4.30
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1,377	EUR	1,499,663	1.01
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	6,986	EUR	16,963,964	11.38
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	2,393	USD	8,268,171	5.55
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	80,006	EUR	1,909,343	1.28
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	224,948	EUR	8,023,895	5.38
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	89,345	EUR	3,167,727	2.13
			138,034,347	92.62
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			141,289,649	94.81
Totaal instellingen voor collectieve belegging			141,289,649	94.81
Totaal van de effectenportefeuille			145,868,708	97.88
Aanschaffingswaarde			139,243,882	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Balanced Asset Allocation

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Luxemburg	92.62
Ierland	3.77
Frankrijk	1.49
	97.88

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	93.32
Diverse sectoren	3.07
Banken, financiële instellingen	1.49
	97.88



Candriam L Conservative Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gestructureerde producten				
Ierland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	158,843	USD	5,781,992	2.93
			5,781,992	2.93
Totaal gestructureerde producten			5,781,992	2.93
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			5,781,992	2.93
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	2,721	EUR	4,122,206	2.09
			4,122,206	2.09
Ierland				
MW GAVEKAL CHINA FI -A- CAP	14,603	USD	1,887,490	0.96
			1,887,490	0.96
Luxemburg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	1,496	EUR	2,966,658	1.50
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	1,617	EUR	2,748,124	1.39
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE Z C	3,345	EUR	5,414,117	2.74
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	883	EUR	1,508,182	0.76
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	3,939	USD	4,184,187	2.12
CANDRIAM BONDS EURO DIVERSIFIED Z C	27,131	EUR	23,856,831	12.08
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	4,590	EUR	11,330,690	5.74
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	3,581	EUR	8,042,460	4.07
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	4,920	EUR	1,462,027	0.74
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	2,623	EUR	4,240,657	2.15
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	3,331	EUR	4,024,348	2.04
CANDRIAM EQUITIES L EUROPE INNOVATION Z C	425	EUR	1,160,883	0.59
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z C	1,378	USD	2,151,895	1.09
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	911	EUR	1,358,447	0.69
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	355	USD	1,388,602	0.70
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	1,539	EUR	2,871,297	1.45
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	3,226	EUR	5,375,193	2.72
CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA Z C	713	EUR	1,239,009	0.63
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	1,732	USD	1,805,457	0.91
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	32,830	EUR	33,787,650	17.11
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	16,122	EUR	15,587,394	7.89
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	540	USD	695,951	0.35
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	1,443	USD	2,133,534	1.08
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	905	EUR	1,934,447	0.98
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	0	EUR	506	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	414	EUR	1,942,529	0.98
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	5,019	USD	5,114,433	2.59
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1,371	EUR	1,493,129	0.76
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	5,181	EUR	12,580,919	6.37
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	1,828	USD	6,316,012	3.20
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	159,198	EUR	3,799,260	1.92
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	183,452	EUR	6,543,733	3.31
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	72,056	EUR	2,554,745	1.29
			181,613,306	91.96
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			187,623,002	95.00
Totaal instellingen voor collectieve belegging			187,623,002	95.00
Totaal van de effectenportefeuille			193,404,994	97.93
Aanschaffingswaarde			186,335,880	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Conservative Asset Allocation

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Luxemburg	91.96
Ierland	3.88
Frankrijk	2.09
	97.93

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	92.92
Diverse sectoren	2.93
Banken, financiële instellingen	2.09
	97.93



Candriam L Dynamic Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gestructureerde producten				
Ierland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	10,616	USD	386,430	2.97
			386,430	2.97
Totaal gestructureerde producten			386,430	2.97
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			386,430	2.97
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	63	EUR	95,442	0.73
			95,442	0.73
Ierland				
MW GAVEKAL CHINA FI -A- CAP	372	USD	48,082	0.37
			48,082	0.37
Luxemburg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	33	EUR	65,441	0.50
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	40	EUR	67,981	0.52
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE Z C	82	EUR	132,723	1.02
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	21	EUR	35,868	0.28
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	85	USD	90,291	0.69
CANDRIAM BONDS EURO DIVERSIFIED Z C	610	EUR	536,385	4.12
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	266	EUR	656,637	5.05
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	57	EUR	128,015	0.98
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	111	EUR	32,985	0.25
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	60	EUR	97,003	0.75
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	640	EUR	773,216	5.94
CANDRIAM EQUITIES L EUROPE INNOVATION Z C	78	EUR	213,056	1.64
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z C	214	USD	334,184	2.57
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	21	EUR	31,314	0.24
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	35	USD	136,904	1.05
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	32	EUR	59,702	0.46
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	72	EUR	119,967	0.92
CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA Z C	18	EUR	31,279	0.24
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	34	USD	35,442	0.27
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	767	EUR	789,373	6.07
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	434	EUR	419,609	3.23
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	69	USD	88,927	0.68
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	183	USD	270,573	2.08
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	231	EUR	493,765	3.80
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	1	EUR	1,320	0.01
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	86	EUR	403,521	3.10
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	644	USD	656,387	5.05
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	935	EUR	2,270,443	17.45
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	318	USD	1,098,737	8.45
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	3,649	EUR	87,083	0.67
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	41,893	EUR	1,494,324	11.49
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	12,022	EUR	426,240	3.28
			12,078,695	92.84
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			12,222,219	93.94
Totaal instellingen voor collectieve belegging			12,222,219	93.94
Totaal van de effectenportefeuille			12,608,649	96.91
Aanschaffingswaarde			11,878,386	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Dynamic Asset Allocation

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Luxemburg	92.84
Ierland	3.34
Frankrijk	0.73
	96.91

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	93.21
Diverse sectoren	2.97
Banken, financiële instellingen	0.73
	96.91



Candriam L Multi-Asset Income

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gestructureerde producten				
Ierland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	280,700	USD	10,217,668	2.95
			10,217,668	2.95
Totaal gestructureerde producten			10,217,668	2.95
Aandelen				
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3,227	EUR	188,521	0.05
KBC GROUPE SA	4,726	EUR	277,511	0.08
			466,032	0.13
Finland				
KONE OYJ -B-	2,079	EUR	93,888	0.03
			93,888	0.03
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	2,100	EUR	369,852	0.11
AXA SA	4,622	EUR	136,303	0.04
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	6,016	EUR	195,279	0.06
DANONE SA	16,705	EUR	980,249	0.28
LEGRAND SA	5,267	EUR	495,625	0.14
L'OREAL SA	2,622	EUR	1,181,604	0.34
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	337	EUR	247,223	0.07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,940	EUR	534,433	0.15
VINCI SA	2,124	EUR	241,499	0.07
			4,382,067	1.27
Duitsland				
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	3,818	EUR	923,765	0.27
BEIERSDORF AG	8,750	EUR	1,187,375	0.34
MUENCHENER RUECK - REG SHS	2,641	EUR	990,639	0.29
SAP AG	6,905	EUR	963,109	0.28
SIEMENS HEALTHINEERS	22,420	EUR	1,179,292	0.34
			5,244,180	1.52
Ierland				
LINDE PLC	711	EUR	262,075	0.08
			262,075	0.08
Japan				
HOYA CORP	800	JPY	90,539	0.03
KEYENCE CORP	1,400	JPY	558,441	0.16
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	22,400	JPY	174,257	0.05
NINTENDO CO LTD	6,700	JPY	316,600	0.09
SMC CORP	400	JPY	194,589	0.06
UNI CHARM	5,000	JPY	163,677	0.05
			1,498,103	0.43
Jersey				
APTIV PLC	3,120	USD	253,407	0.07
			253,407	0.07
Nederlandse Antillen				
SLB	4,556	USD	214,633	0.06
			214,633	0.06
Nederland				
AKZO NOBEL NV	5,515	EUR	412,632	0.12
ASML HOLDING NV	472	EUR	321,762	0.09
HEINEKEN NV	14,169	EUR	1,302,698	0.38
			2,037,092	0.59
Zwitserland				
DSM FIRMENICH	12,515	EUR	1,151,380	0.33
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	16,211	CHF	1,700,263	0.49
SIKA - REGISTERED SHS	1,773	CHF	521,964	0.15

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Multi-Asset Income

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS	821	USD	104,423	0.03
			3,478,030	1.00
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	1,891	GBP	231,315	0.07
DIAGEO PLC	9,595	GBP	316,235	0.09
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	18,332	GBP	1,146,609	0.33
RELX PLC	8,366	GBP	300,251	0.09
UNILEVER	7,219	GBP	316,568	0.09
			2,310,978	0.67
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	3,419	USD	340,677	0.10
ADOBE INC	495	USD	267,340	0.08
AGILENT TECHNOLOGIES	4,093	USD	515,140	0.15
ALPHABET INC -A-	7,372	USD	932,236	0.27
AMAZON.COM INC	2,294	USD	315,530	0.09
AMGEN INC	771	USD	201,026	0.06
APPLE INC	7,294	USD	1,271,275	0.37
BANK OF AMERICA CORP	12,188	USD	371,493	0.11
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	225	USD	227,363	0.07
BROWN AND BROWN INC	1,371	USD	88,256	0.03
CATERPILLAR - REG SHS	999	USD	267,392	0.08
CONSOLIDATED EDISON INC	2,882	USD	237,338	0.07
COSTCO WHOLESALE CORP	317	USD	189,422	0.05
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	8,913	USD	1,103,868	0.32
ELI LILLY & CO	376	USD	198,414	0.06
EMERSON ELECTRIC CO	1,272	USD	112,075	0.03
FORTIVE CORP	4,140	USD	275,950	0.08
GRAPHIC PACKAGING	18,786	USD	419,205	0.12
HALLIBURTON	4,334	USD	141,831	0.04
HOME DEPOT INC	1,042	USD	326,895	0.09
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	11,662	USD	1,355,860	0.39
JOHNSON & JOHNSON	1,073	USD	152,249	0.04
JPMORGAN CHASE CO	2,373	USD	365,407	0.11
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	4,546	USD	654,708	0.19
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	2,669	USD	145,718	0.04
MASTERCARD INC -A-	601	USD	232,049	0.07
MCDONALD'S CORP	654	USD	175,547	0.05
MERCK & CO INC	3,106	USD	306,537	0.09
MICROSOFT CORP	4,122	USD	1,403,193	0.41
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	3,821	USD	250,536	0.07
NIKE INC	1,242	USD	122,069	0.04
NVIDIA CORP	824	USD	369,403	0.11
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	2,385	USD	193,171	0.06
OWENS CORNING SHS	3,318	USD	445,233	0.13
PALO ALTO NETWORKS	4,146	USD	1,106,751	0.32
PARKER-HANNIFIN CORP	537	USD	223,959	0.06
PEPSICO INC	1,227	USD	188,651	0.05
PROCTER & GAMBLE CO	2,119	USD	281,101	0.08
PROGRESSIVE CORP	1,362	USD	196,387	0.06
PTC INC	8,562	USD	1,356,092	0.39
S&P GLOBAL INC	711	USD	283,538	0.08
SEMPRA ENERGY	1,803	USD	121,974	0.04
SERVICENOW INC	170	USD	108,725	0.03
STARBUCKS CORP	2,294	USD	199,382	0.06
STRYKER CORP	641	USD	173,769	0.05
THERMO FISHER SCIENT SHS	2,958	USD	1,421,334	0.41
TJX COS INC	1,335	USD	113,372	0.03
UNITEDHEALTH GROUP INC	792	USD	377,463	0.11
VALERO ENERGY CORP	1,944	USD	228,778	0.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Multi-Asset Income

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
VISA INC -A-	1,421	USD	334,909	0.10
WASTE MANAGEMENT	2,145	USD	347,775	0.10
			21,038,366	6.08
Totaal aandelen			41,278,851	11.93
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	2,107,000	EUR	1,924,060	0.56
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	731,000	EUR	716,077	0.21
			2,640,137	0.76
België				
BELGIUM 1.00 15-31 22/06A	885,000	EUR	799,460	0.23
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	870,000	EUR	962,416	0.28
			1,761,876	0.51
Canada				
RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	1,450,000	EUR	1,420,275	0.41
TORONTO DOMINION BANK 2.551 22-27 03/08A	1,900,000	EUR	1,860,509	0.54
			3,280,784	0.95
Frankrijk				
BFCM 0.125 19-24 05/02Y	1,400,000	EUR	1,395,044	0.40
BFCM 1.25 20-30 03/06A1.25 20-30 03/06A	4,600,000	EUR	3,983,945	1.15
BPCE S.A. 0.625 20-30 15/01A	4,100,000	EUR	3,516,570	1.02
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	800,000	EUR	768,556	0.22
CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A	1,400,000	EUR	1,377,859	0.40
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	2,350,000	EUR	2,497,040	0.72
FRAN TREA BILL BTF ZCP 20-03-24	9,500,000	EUR	9,219,357	2.66
FRANCE 1 14-25 25/11A	4,098,000	EUR	3,989,792	1.15
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	9,444,000	EUR	8,212,691	2.37
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	6,059,270	EUR	6,323,757	1.83
FREN REP PRES ZCP 24-01-24	9,130,000	EUR	8,920,665	2.58
ORANGE SA 1.1250 19-24 15/07A	2,000,000	EUR	1,970,470	0.57
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A	600,000	EUR	586,440	0.17
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	3,900,000	EUR	3,590,945	1.04
VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	3,100,000	EUR	2,899,833	0.84
			59,252,964	17.12
Duitsland				
ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U	500,000	EUR	487,615	0.14
GERM TREA BILL ZCP 20-03-24	9,500,000	EUR	9,227,958	2.67
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	9,130,000	EUR	8,898,172	2.57
GERMANY 1.00 15-25 15/08A	3,800,000	EUR	3,708,724	1.07
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	783,000	EUR	809,274	0.23
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	2,700,000	EUR	2,622,302	0.76
ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05S	2,900,000	EUR	2,669,369	0.77
			28,423,414	8.21
Italië				
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	1,635,000	EUR	1,548,778	0.45
INTESA SANPAOLO 2.125 20-25 26/05A	1,000,000	EUR	980,185	0.28
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	2,000,000	EUR	2,076,160	0.60
ITALY 4.50 13-24 01/03S	5,137,000	EUR	5,142,420	1.49
ITALY 4.75 13-28 01/09S	2,426,000	EUR	2,614,561	0.76
ITALY 5.00 09-40 01/09S	1,057,000	EUR	1,170,543	0.34
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140224	9,130,000	EUR	8,891,340	2.57
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140324	10,000,000	EUR	9,708,959	2.80
			32,132,946	9.28
Japan				
EAST JAPAN RAILWAY 3.976 23-32 05/09A	4,000,000	EUR	4,290,200	1.24
			4,290,200	1.24
Nederland				
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	2,534,000	EUR	2,287,974	0.66
			2,287,974	0.66

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Multi-Asset Income

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Portugal				
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	1,465,000	EUR	1,551,538	0.45
			1,551,538	0.45
Spanje				
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	1,500,000	EUR	1,458,311	0.42
SPAI LETR DEL TESO ZCP 08-03-24	10,000,000	EUR	9,722,272	2.81
SPAI LETR DEL TESO ZCP 09-02-24	9,130,000	EUR	8,909,075	2.57
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	2,242,000	EUR	2,041,027	0.59
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	2,120,000	EUR	1,863,692	0.54
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	3,137,000	EUR	3,122,335	0.90
			27,116,712	7.83
Verenigd Koninkrijk				
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	2,700,000	GBP	2,702,916	0.78
			2,702,916	0.78
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES 1.4000 20-30 30/06S	1,900,000	USD	1,457,074	0.42
AMAZON.COM INC 4.95 14-44 05/12S	500,000	USD	467,782	0.14
AMERICAN TOWER CORP 1 20-32 10/09A	3,500,000	EUR	2,870,753	0.83
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	3,400,000	EUR	3,281,697	0.95
AVANTOR FUNDING INC 3.8750 21-29 01/11S	2,700,000	USD	2,221,942	0.64
BANK OF AMERICA CORP 3.875 15-25 01/08S	1,500,000	USD	1,339,741	0.39
BERRY GLOBAL INC 5.5000 23-28 15/04S	1,700,000	USD	1,559,140	0.45
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	2,400,000	USD	2,095,179	0.61
CROWN AMERICAS LLC4.7519-26 01/02S	2,700,000	USD	2,422,537	0.70
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	1,750,000	USD	1,586,446	0.46
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	1,800,000	USD	1,568,777	0.45
FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	2,340,000	USD	2,115,638	0.61
HCA INC 3.5 20-30 01/09S	2,700,000	USD	2,218,649	0.64
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	3,150,000	USD	2,492,065	0.72
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	2,450,000	EUR	2,342,249	0.68
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	2,630,000	EUR	2,602,903	0.75
MERCK & CO INC 2.75 15-25 10/02A	1,600,000	USD	1,416,782	0.41
MICROSOFT CORP 4.25 17-47 06/02S	300,000	USD	262,716	0.08
MORGAN STANLEY 4.00 15-25 23/07S	1,500,000	USD	1,339,035	0.39
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	2,650,000	EUR	2,699,396	0.78
NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S	2,900,000	USD	2,317,281	0.67
PEPSICO INC 2.75 20-30 19/03S	1,000,000	USD	832,359	0.24
PROLOGIS EURO FINANC 3.875 23-30 31/01A	4,000,000	EUR	4,076,800	1.18
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	1,450,000	EUR	1,394,799	0.40
T-MOBILE USA IN 5.3750 17-27 15/04S	750,000	USD	681,745	0.20
VERIZON COMMUNICATIO 3.15 20-30 20/03S	1,400,000	USD	1,159,504	0.33
			48,822,989	14.11
Totaal obligaties			214,264,450	61.90
Obligaties met variabele rente				
België				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	3,900,000	EUR	3,995,823	1.15
			3,995,823	1.15
Frankrijk				
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	1,480,000	EUR	1,466,983	0.42
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	3,600,000	EUR	3,411,468	0.99
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	2,400,000	EUR	2,429,004	0.70
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	4,000,000	EUR	3,898,560	1.13
			11,206,015	3.24
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	2,300,000	EUR	2,256,289	0.65
			2,256,289	0.65
Italië				
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	2,400,000	EUR	2,316,936	0.67
UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	2,000,000	EUR	1,780,400	0.51

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Multi-Asset Income

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			4,097,336	1.18
Nederland				
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	2,200,000	EUR	2,146,661	0.62
ING GROUP NV FL.R 22-27 16/02A	2,000,000	EUR	1,903,400	0.55
			4,050,061	1.17
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	3,800,000	EUR	3,433,399	0.99
BANCO SANTANDER FL.R 22-26 27/09A	3,600,000	EUR	3,606,948	1.04
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A	1,500,000	EUR	1,338,975	0.39
			8,379,322	2.42
Verenigd Koninkrijk				
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	1,600,000	EUR	1,631,504	0.47
			1,631,504	0.47
Verenigde Staten van Amerika				
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	3,000,000	EUR	3,046,920	0.88
			3,046,920	0.88
Totaal obligaties met variabele rente			38,663,270	11.17
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			304,424,239	87.95
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	17,833	USD	18,943,033	5.47
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	1,214	USD	1,793,157	0.52
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	1,681	USD	1,752,294	0.51
			22,488,484	6.50
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			22,488,484	6.50
Totaal instellingen voor collectieve belegging			22,488,484	6.50
Totaal van de effectenportefeuille			326,912,723	94.45
Aanschaffingswaarde			329,426,063	



Candriam L Multi-Asset Income

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	21.62
Verenigde Staten van Amerika	21.06
Italië	10.47
Duitsland	10.38
Spanje	10.25
Luxemburg	6.50
Ierland	3.03
Nederland	2.42
Verenigd Koninkrijk	1.92
België	1.80
Japan	1.67
Zwitserland	1.00
Canada	0.95
Oostenrijk	0.76
Portugal	0.45
Jersey	0.07
Nederlandse Antillen	0.06
Finland	0.03
	94.45

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	35.33
Banken, financiële instellingen	20.60
Beleggingsfondsen	6.50
Communicatie	3.18
Internet en internetdiensten	3.17
Diverse sectoren	2.95
Farmaceutica	2.77
Verzekeringen	2.45
Gezondheidszorg	2.03
Vastgoed	2.01
Automobielenindustrie	1.55
Elektronica en halfgeleiders	1.37
Transport	1.24
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.23
Textiel en kleding	1.00
Diverse dienstverleningen	0.88
Verpakkingsindustrie	0.84
Elektrische engineering	0.69
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.67
Nutsbedrijven	0.56
Tabak en alcohol	0.52
Diverse consumptiegoederen	0.46
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.43
Kleinhandel en warenhuizen	0.41
Chemie	0.38
Machine- en apparatenbouw	0.28
Bouwmaterialen	0.20
Grafische kunst en uitgeverijen	0.17
Aardolie	0.17
Biotechnologie	0.15
Hotels en restaurants	0.11
Milieudiensten en recycling	0.10
Rubber en banden	0.06
	94.45

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gestructureerde producten				
Ierland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	104,241	USD	3,794,441	2.91
			3,794,441	2.91
Totaal gestructureerde producten			3,794,441	2.91
Aandelen				
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	2,824	EUR	164,978	0.13
KBC GROUPE SA	4,447	EUR	261,128	0.20
			426,106	0.33
Finland				
KONE OYJ -B-	3,847	EUR	173,731	0.13
			173,731	0.13
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	1,567	EUR	275,980	0.21
AXA SA	4,255	EUR	125,480	0.10
BUREAU VERITAS SA	19,009	EUR	434,736	0.33
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	5,454	EUR	177,037	0.14
DANONE SA	9,483	EUR	556,462	0.43
HERMES INTERNATIONAL SA	177	EUR	339,628	0.26
LEGRAND SA	3,627	EUR	341,301	0.26
L'OREAL SA	1,517	EUR	683,636	0.53
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	854	EUR	626,494	0.48
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,936	EUR	351,926	0.27
VINCI SA	1,517	EUR	172,483	0.13
			4,085,163	3.14
Duitsland				
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	2,075	EUR	502,046	0.39
BEIERSDORF AG	4,869	EUR	660,723	0.51
MUENCHENER RUECK - REG SHS	1,295	EUR	485,755	0.37
SAP AG	3,752	EUR	523,329	0.40
SIEMENS HEALTHINEERS	16,780	EUR	882,628	0.68
			3,054,481	2.35
Ierland				
LINDE PLC	564	EUR	207,890	0.16
			207,890	0.16
Japan				
HOYA CORP	700	JPY	79,222	0.06
KEYENCE CORP	1,000	JPY	398,886	0.31
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	25,800	JPY	200,706	0.15
NINTENDO CO LTD	4,500	JPY	212,642	0.16
SMC CORP	300	JPY	145,942	0.11
UNI CHARM	4,100	JPY	134,215	0.10
			1,171,613	0.90
Jersey				
APTIV PLC	2,553	USD	207,355	0.16
			207,355	0.16
Nederlandse Antillen				
SLB	2,533	USD	119,329	0.09
			119,329	0.09
Nederland				
AKZO NOBEL NV	3,389	EUR	253,565	0.19
ASML HOLDING NV	379	EUR	258,364	0.20
HEINEKEN NV	7,080	EUR	650,935	0.50
STMICROELECTRONICS NV	9,995	EUR	452,224	0.35
			1,615,088	1.24

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Zwitserland				
DSM FIRMENICH	6,228	EUR	572,976	0.44
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	10,063	CHF	1,055,441	0.81
SIKA - REGISTERED SHS	1,089	CHF	320,597	0.25
TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS	666	USD	84,708	0.07
			2,033,722	1.56
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	1,713	GBP	209,541	0.16
DIAGEO PLC	5,644	GBP	186,017	0.14
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	9,648	GBP	603,452	0.46
RELX PLC	7,297	GBP	261,885	0.20
UNILEVER	5,908	GBP	259,078	0.20
			1,519,973	1.17
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	2,130	USD	212,238	0.16
ADOBE INC	294	USD	158,784	0.12
AGILENT TECHNOLOGIES	3,177	USD	399,854	0.31
ALPHABET INC -A-	8,351	USD	1,056,037	0.81
AMAZON.COM INC	2,144	USD	294,898	0.23
AMGEN INC	712	USD	185,643	0.14
APPLE INC	5,598	USD	975,678	0.75
BANK OF AMERICA CORP	11,049	USD	336,776	0.26
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	206	USD	208,163	0.16
BROWN AND BROWN INC	1,649	USD	106,152	0.08
CATERPILLAR - REG SHS	817	USD	218,678	0.17
COCA-COLA CO	5,790	USD	308,880	0.24
CONSOLIDATED EDISON INC	3,939	USD	324,384	0.25
COSTCO WHOLESALE CORP	287	USD	171,496	0.13
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	6,993	USD	866,077	0.67
ELI LILLY & CO	338	USD	178,361	0.14
EMERSON ELECTRIC CO	1,826	USD	160,888	0.12
FORTIVE CORP	2,301	USD	153,372	0.12
GRAPHIC PACKAGING	14,146	USD	315,665	0.24
HALLIBURTON	3,547	USD	116,077	0.09
HOME DEPOT INC	853	USD	267,603	0.21
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	7,860	USD	913,828	0.70
JOHNSON & JOHNSON	974	USD	138,202	0.11
JPMORGAN CHASE CO	1,990	USD	306,431	0.24
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	3,307	USD	476,269	0.37
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	2,185	USD	119,293	0.09
MASTERCARD INC -A-	1,557	USD	601,164	0.46
MCDONALD'S CORP	592	USD	158,905	0.12
MERCK & CO INC	5,999	USD	592,053	0.45
MICROSOFT CORP	3,260	USD	1,109,755	0.85
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	3,203	USD	210,015	0.16
NIKE INC	4,045	USD	397,561	0.31
NVIDIA CORP	691	USD	309,779	0.24
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	2,305	USD	186,691	0.14
OWENS CORNING SHS	2,513	USD	337,213	0.26
PALO ALTO NETWORKS	3,111	USD	830,464	0.64
PARKER-HANNIFIN CORP	203	USD	84,662	0.07
PEPSICO INC	1,218	USD	187,268	0.14
PROCTER & GAMBLE CO	3,883	USD	515,109	0.40
PROGRESSIVE CORP	1,257	USD	181,247	0.14
PTC INC	5,779	USD	915,307	0.70
S&P GLOBAL INC	580	USD	231,296	0.18
SALESFORCE INC	1,764	USD	420,205	0.32
SEMPRA ENERGY	1,651	USD	111,691	0.09
SERVICENOW INC	150	USD	95,934	0.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
STARBUCKS CORP	2,054	USD	178,522	0.14
STRYKER CORP	551	USD	149,371	0.11
THERMO FISHER SCIENT SHS	2,285	USD	1,097,954	0.84
TJX COS INC	1,885	USD	160,080	0.12
UNITEDHEALTH GROUP INC	681	USD	324,561	0.25
VALERO ENERGY CORP	1,092	USD	128,511	0.10
VISA INC -A-	1,321	USD	311,341	0.24
WASTE MANAGEMENT	1,600	USD	259,412	0.20
			19,055,798	14.64
Totaal aandelen			33,670,249	25.86
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	642,000	EUR	586,258	0.45
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	196,000	EUR	191,999	0.15
			778,257	0.60
België				
BELGIUM 1.00 15-31 22/06A	238,000	EUR	214,996	0.17
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	233,000	EUR	257,750	0.20
			472,746	0.36
Canada				
RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	400,000	EUR	391,800	0.30
TORONTO DOMINION BANK 2.551 22-27 03/08A	460,000	EUR	450,439	0.35
			842,239	0.65
Frankrijk				
BFCM 0.125 19-24 05/02Y	400,000	EUR	398,584	0.31
BFCM 1.25 20-30 03/06A1.25 20-30 03/06A	1,300,000	EUR	1,125,898	0.86
BPCE S.A. 0.625 20-30 15/01A	1,300,000	EUR	1,115,010	0.86
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	200,000	EUR	192,139	0.15
CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A	400,000	EUR	393,674	0.30
FORVIA 7.25 22-26 15/06S	250,000	EUR	265,643	0.20
FRAN TREA BILL BTF ZCP 20-03-24	3,570,000	EUR	3,465,901	2.66
FRANCE 1 14-25 25/11A	1,279,000	EUR	1,245,228	0.96
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	960,000	EUR	834,835	0.64
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	459,000	EUR	479,035	0.37
FREN REP PRES ZCP 24-01-24	3,760,000	EUR	3,662,644	2.81
ORANGE SA 1.1250 19-24 15/07A	600,000	EUR	591,141	0.45
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A	200,000	EUR	195,480	0.15
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	600,000	EUR	552,453	0.42
VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	700,000	EUR	654,801	0.50
			15,172,466	11.65
Duitsland				
ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U	100,000	EUR	97,523	0.07
GERM TREA BILL ZCP 20-03-24	3,570,000	EUR	3,469,091	2.66
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	3,760,000	EUR	3,654,037	2.81
GERMANY 1.00 15-25 15/08A	1,520,000	EUR	1,483,490	1.14
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	268,000	EUR	276,993	0.21
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	400,000	EUR	388,489	0.30
ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05S	800,000	EUR	736,378	0.57
			10,106,001	7.76
Italië				
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	482,000	EUR	456,582	0.35
INTESA SANPAOLO 2.125 20-25 26/05A	250,000	EUR	245,046	0.19
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	500,000	EUR	519,040	0.40
ITALY 4.50 13-24 01/03S	1,618,000	EUR	1,619,707	1.24
ITALY 4.75 13-28 01/09S	786,000	EUR	847,092	0.65
ITALY 5.00 09-40 01/09S	359,000	EUR	397,564	0.31
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140224	3,760,000	EUR	3,649,223	2.80

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140324	3,970,000	EUR	3,855,646	2.96
			11,589,900	8.90
Japan				
EAST JAPAN RAILWAY 3.976 23-32 05/09A	900,000	EUR	965,295	0.74
			965,295	0.74
Nederland				
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	820,000	EUR	740,386	0.57
			740,386	0.57
Portugal				
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	494,000	EUR	523,181	0.40
			523,181	0.40
Spanje				
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	500,000	EUR	486,104	0.37
SPAI LETR DEL TESO ZCP 08-03-24	3,970,000	EUR	3,860,752	2.97
SPAI LETR DEL TESO ZCP 09-02-24	3,760,000	EUR	3,657,715	2.81
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	696,000	EUR	633,611	0.49
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	641,000	EUR	563,503	0.43
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	956,000	EUR	951,531	0.73
			10,153,216	7.80
Verenigd Koninkrijk				
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	600,000	GBP	600,648	0.46
			600,648	0.46
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES 1.4000 20-30 30/06S	832,000	USD	638,045	0.49
AMAZON.COM INC 4.95 14-44 05/12S	236,000	USD	220,793	0.17
AMERICAN TOWER CORP 1 20-32 10/09A	800,000	EUR	656,172	0.50
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	800,000	EUR	772,164	0.59
BANK OF AMERICA CORP 3.875 15-25 01/08S	806,000	USD	719,888	0.55
BERRY GLOBAL INC 5.5000 23-28 15/04S	500,000	USD	458,571	0.35
CROWN AMERICAS LLC 4.7519-26 01/02S	300,000	USD	269,171	0.21
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	845,000	USD	736,454	0.57
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	640,000	EUR	611,853	0.47
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	600,000	EUR	593,818	0.46
MERCK & CO INC 2.75 15-25 10/02A	727,000	USD	643,750	0.49
MICROSOFT CORP 4.25 17-47 06/02S	178,000	USD	155,878	0.12
MORGAN STANLEY 4.00 15-25 23/07S	766,000	USD	683,801	0.53
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	660,000	EUR	672,302	0.52
PEPSICO INC 2.75 20-30 19/03S	547,000	USD	455,300	0.35
PROLOGIS EURO FINANC 3.875 23-30 31/01A	1,000,000	EUR	1,019,200	0.78
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	400,000	EUR	384,772	0.30
T-MOBILE USA IN 5.3750 17-27 15/04S	455,000	USD	413,592	0.32
VERIZON COMMUNICATIO 3.15 20-30 20/03S	744,000	USD	616,194	0.47
			10,721,718	8.23
Totaal obligaties			62,666,053	48.13
Obligaties met variabele rente				
België				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	900,000	EUR	922,113	0.71
			922,113	0.71
Frankrijk				
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	425,000	EUR	421,262	0.32
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	1,000,000	EUR	947,630	0.73
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	600,000	EUR	607,251	0.47
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	1,300,000	EUR	1,267,032	0.97
			3,243,175	2.49
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	700,000	EUR	686,697	0.53
			686,697	0.53
Italië				
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	530,000	EUR	511,657	0.39

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	465,000	EUR	413,943	0.32
			925,600	0.71
Nederland				
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	500,000	EUR	487,878	0.37
ING GROUP NV FL.R 22-27 16/02A	600,000	EUR	571,020	0.44
			1,058,898	0.81
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	800,000	EUR	722,821	0.56
BANCO SANTANDER FL.R 22-26 27/09A	1,000,000	EUR	1,001,930	0.77
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A	400,000	EUR	357,060	0.27
			2,081,811	1.60
Verenigd Koninkrijk				
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	850,000	EUR	866,737	0.67
			866,737	0.67
Verenigde Staten van Amerika				
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	755,000	EUR	766,808	0.59
			766,808	0.59
Totaal obligaties met variabele rente			10,551,839	8.10
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			110,682,582	85.01
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	1,239	EUR	2,457,011	1.89
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	4,217	USD	4,479,490	3.44
LUMYNA MW TOPS MARKET NEUTRAL UCITS CL B	12,091	EUR	2,173,967	1.67
			9,110,468	7.00
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			9,110,468	7.00
Totaal instellingen voor collectieve belegging			9,110,468	7.00
Totaal van de effectenportefeuille			119,793,050	92.01
Aanschaffingswaarde			117,618,123	



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	23.46
Frankrijk	17.28
Duitsland	10.64
Italië	9.61
Spanje	9.40
Luxemburg	7.00
Ierland	3.07
Nederland	2.62
Verenigd Koninkrijk	2.29
Japan	1.64
Zwitserland	1.56
België	1.40
Canada	0.65
Oostenrijk	0.60
Portugal	0.40
Jersey	0.16
Finland	0.13
Nederlandse Antillen	0.09
	92.01

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	31.93
Banken, financiële instellingen	15.39
Beleggingsfondsen	7.00
Internet en internetdiensten	5.37
Farmaceutica	4.54
Diverse sectoren	2.91
Communicatie	2.81
Elektronica en halfgeleiders	2.57
Verzekeringen	2.39
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.33
Textiel en kledij	1.58
Vastgoed	1.29
Elektrische engineering	1.17
Diverse dienstverleningen	1.03
Diverse consumptiegoederen	0.96
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.91
Kleinhandel en warenhuizen	0.86
Tabak en alcohol	0.77
Transport	0.74
Gezondheidszorg	0.72
Automobielenindustrie	0.66
Chemie	0.65
Machine- en apparatenbouw	0.62
Verpakkingsindustrie	0.50
Bouwmaterialen	0.39
Grafische kunst en uitgeverijen	0.38
Nutsbedrijven	0.33
Biotechnologie	0.31
Aardolie	0.28
Hotels en restaurants	0.26
Milieudiensten en recyclage	0.20
Rubber en banden	0.14
	92.01

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



Candriam L Multi-Asset Premia

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Luxemburg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	645	USD	109,720	0.24
			109,720	0.24
Verenigde Staten van Amerika				
AFFIRM HOLDINGS INC	3,470	USD	154,362	0.33
CARVANA REGISTERED SHS -A-	3,813	USD	182,737	0.39
COINBASE GLOBAL - REG SHS -A-	958	USD	150,831	0.32
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	504	USD	116,491	0.25
DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	1,574	USD	109,004	0.23
DRAFTKINGS INC	3,123	USD	99,657	0.21
FAIR ISAAC CORP	110	USD	115,911	0.25
GAP INC	5,950	USD	112,628	0.24
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	2,735	USD	118,917	0.26
META PLATFORMS INC A	367	USD	117,597	0.25
MONGODB INC	287	USD	106,224	0.23
NUTANIX -A-	2,771	USD	119,630	0.26
NVIDIA CORP	253	USD	113,421	0.24
PALANTIR TCHNLG - REGISTERED SHS -A-	5,956	USD	92,576	0.20
PALO ALTO NETWORKS	405	USD	108,112	0.23
PULTEGROUP	1,351	USD	126,239	0.27
ROKU	1,146	USD	95,091	0.20
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS INC	6,062	USD	100,700	0.22
THE AZEK CO PREFERENTIAL SHARE -A-	3,462	USD	119,876	0.26
TOPBUILD	404	USD	136,877	0.29
UNITED STATES CELLULAR CORP	2,629	USD	98,863	0.21
WILLIAMS-SONOMA	637	USD	116,357	0.25
XPO INC	1,384	USD	109,740	0.24
ZSCALER INC	605	USD	121,345	0.26
			2,843,186	6.11
Totaal aandelen			2,952,906	6.35
Obligaties				
België				
BELGIUM 0.80 15-25 22/06A	2,300,000	EUR	2,238,234	4.81
BELGIUM TREAS BILL ZCP 070324	2,000,000	EUR	1,976,205	4.25
EURO UNIO BILL ZCP 09-02-24	4,000,000	EUR	3,963,251	8.52
			8,177,690	17.59
Finland				
REPU OF FINL SUOM ZCP 13-02-24	3,000,000	EUR	2,947,870	6.34
			2,947,870	6.34
Frankrijk				
FRANCE 0.00 19-25 25/03U	927,200	EUR	895,416	1.93
FRANCE TREASURY BILL ZCP 170124	1,500,000	EUR	1,487,386	3.20
			2,382,802	5.12
Duitsland				
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	2,300,000	EUR	2,204,596	4.74
			2,204,596	4.74
Italië				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-01-24	2,200,000	EUR	2,171,183	4.67
ITALY 1.85 20-25 01/07S	2,300,000	EUR	2,261,474	4.86
			4,432,657	9.53
Luxemburg				
EURO STAB MECH TRE ZCP 08-02-24	1,200,000	EUR	1,188,997	2.56
			1,188,997	2.56
Spanje				
SPAIN 0.00 20-25 31/01U	2,300,000	EUR	2,226,136	4.79

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam L Multi-Asset Premia

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SPAIN 4.80 08-24 31/01A	4,000,000	EUR	4,003,259	8.61
			6,229,395	13.40
Verenigde Staten van Amerika				
UNITED STATES 2.75 18-25 28/02S	1,000,000	USD	886,063	1.91
			886,063	1.91
Totaal obligaties			28,450,070	61.19
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			31,402,976	67.54
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	2,810	USD	3,893,273	8.37
			3,893,273	8.37
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			3,893,273	8.37
Totaal instellingen voor collectieve belegging			3,893,273	8.37
Totaal van de effectenportefeuille			35,296,249	75.91
Aanschaffingswaarde			35,401,556	



Candriam L Multi-Asset Premia

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

België	17.59
Spanje	13.40
Luxemburg	11.17
Italië	9.53
Verenigde Staten van Amerika	8.02
Finland	6.34
Frankrijk	5.12
Duitsland	4.74
	75.91

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	50.11
Supranationale instellingen	11.08
Beleggingsfondsen	8.37
Internet en internetdiensten	2.79
Bouwmaterialen	0.82
Kleinhandel en warenhuizen	0.49
Banken, financiële instellingen	0.45
Communicatie	0.43
Automobiellindustrie	0.39
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.26
Elektronica en halfgeleiders	0.24
Grafische kunst en uitgeverijen	0.24
Transport	0.24
	75.91



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Opties

Per 31 december 2023 zijn de openstaande optiecontracten als volgt:

Candriam L Balanced Asset Allocation

Hoeveelheid	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute termen)	Marktwaaarde (in EUR)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Gekochte optie					
326	DJ EURO STOXX FEB 4400.0 16.02.24 PUT	EUR	0	127,466	(6,846)
				127,466	(6,846)

Candriam L Conservative Asset Allocation

Hoeveelheid	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute termen)	Marktwaaarde (in EUR)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Gekochte optie					
452	DJ EURO STOXX FEB 4400.0 16.02.24 PUT	EUR	0	176,732	(9,492)
				176,732	(9,492)

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Hoeveelheid	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute termen)	Marktwaaarde (in EUR)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Gekochte optie					
28	DJ EURO STOXX FEB 4400.0 16.02.24 PUT	EUR	0	10,948	(588)
				10,948	(588)

Candriam L Multi-Asset Income

Hoeveelheid	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute termen)	Marktwaaarde (in EUR)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Gekochte optie					
768	DJ EURO STOXX FEB 4400.0 16.02.24 PUT	EUR	0	300,288	(16,128)
40	SP 500 INDEX 20240216 P4600	USD	0	98,131	(27,982)
				398,419	(44,110)

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Hoeveelheid	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute termen)	Marktwaaarde (in EUR)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Gekochte optie					
286	DJ EURO STOXX FEB 4400.0 16.02.24 PUT	EUR	0	111,826	(6,006)
30	SP 500 INDEX 20240216 P4600	USD	0	73,598	(20,987)
				185,424	(26,993)

Alle optiecontracten werden gesloten met J.P. Morgan SE als tegenpartij. Zie Toelichting 8 in verband met tegoeden bij makelaars voor beursgenoteerde opties en Toelichting 9 'Verstrekke en ontvangen zekerheden' met betrekking tot onderhands verhandelde opties. De verbintenis voor gekochte opties wordt niet gepresenteerd.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2023 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Candriam L Balanced Asset Allocation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	1,013,000	USD	1,178,869	17/06/2024	Société Générale	40,187
EUR	1,457,902	GBP	1,265,000	17/06/2024	Nomura Financial Products & Services	7,441
EUR	449,000	USD	499,735	17/06/2024	BNP Paribas Paris	(317)
EUR	1,469,000	USD	1,597,998	17/06/2024	Société Générale	32,449
GBP	2,524,000	USD	3,167,647	17/06/2024	BNP Paribas Paris	46,398
JPY	31,656,000	EUR	209,130	17/06/2024	Nomura Financial Products & Services	(2,036)
JPY	446,517,126	USD	3,166,000	17/06/2024	Barclays Bank Ireland Plc	72,640
SEK	4,636,000	EUR	410,939	17/06/2024	BNP Paribas Paris	5,283
USD	512,000	EUR	465,815	17/06/2024	Société Générale	(5,510)
USD	1,618,000	JPY	222,985,948	17/06/2024	Nomura Financial Products & Services	(3,676)
						192,859

Candriam L Conservative Asset Allocation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	785,000	USD	913,536	17/06/2024	Société Générale	31,142
EUR	960,025	GBP	833,000	17/06/2024	Nomura Financial Products & Services	4,900
EUR	990,000	USD	1,101,865	17/06/2024	BNP Paribas Paris	(699)
EUR	4,347,000	USD	4,728,724	17/06/2024	Société Générale	96,022
GBP	1,760,000	USD	2,208,818	17/06/2024	BNP Paribas Paris	32,354
JPY	587,693,261	USD	4,167,000	17/06/2024	Barclays Bank Ireland Plc	95,606
USD	400,000	EUR	363,918	17/06/2024	Société Générale	(4,305)
USD	2,137,000	JPY	294,512,343	17/06/2024	Nomura Financial Products & Services	(4,855)
						250,165

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	54,000	EUR	57,772	17/06/2024	Barclays Bank Ireland Plc	885
EUR	40,000	USD	44,520	17/06/2024	BNP Paribas Paris	(28)
EUR	50,948	USD	56,000	17/06/2024	Barclays Bank Ireland Plc	602
GBP	58,000	EUR	66,847	17/06/2024	Société Générale	(344)
JPY	2,760,000	EUR	18,233	17/06/2024	Nomura Financial Products & Services	(177)
JPY	38,925,687	USD	276,000	17/06/2024	Barclays Bank Ireland Plc	6,332
USD	42,427	EUR	39,000	17/06/2024	Société Générale	(860)
USD	142,000	JPY	19,569,842	17/06/2024	Nomura Financial Products & Services	(323)
						6,087

Candriam L Multi-Asset Income

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	898,000	EUR	960,783	17/06/2024	Natixis	14,658
EUR	21,001,000	USD	22,867,052	17/06/2024	Société Générale	444,087
JPY	693,558,000	EUR	4,515,283	17/06/2024	Société Générale	20,764
						479,509

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	1,086,000	EUR	1,161,927	17/06/2024	Natixis	17,726
EUR	4,049,000	USD	4,408,776	17/06/2024	Société Générale	85,620
GBP	648,000	EUR	747,063	17/06/2024	Natixis	(4,062)
JPY	572,308,000	EUR	3,725,907	17/06/2024	Société Générale	17,134
						116,418

Zie Toelichting 9 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2023 zijn de openstaande futures als volgt:

Candriam L Balanced Asset Allocation

Hoeveelheid (koop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
58	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	5,948,074	170,512
91	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	8,153,272	200,935
Indexfutures					
4	S&P 500 EMIN /202403	USD	J.P. Morgan SE	863,591	19,887
5	ZTS MSCI EME /202403	USD	J.P. Morgan SE	241,629	10,421
11	NASDAQ 100 E /202403	USD	J.P. Morgan SE	3,351,020	114,605
16	EM RUSS 2000 /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,468,030	33,388
20	FTSE 100 IND /202403	GBP	J.P. Morgan SE	1,784,834	27,811
93	EUX STX SMAL /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,517,714	6,045
28	DJ EURO STOXX 202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,266,062	(13,020)
28	MSCI BRAZIL /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,604,270	123,092
83	DJ.STOXX600. /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,478,313	10,375
					704,051

Candriam L Conservative Asset Allocation

Hoeveelheid (koop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
192	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	17,202,508	423,946
161	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	16,511,033	473,319
(41)	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	3,928,189	(93,370)
Indexfutures					
(3)	DJ EURO STOXX 202403	EUR	J.P. Morgan SE	135,650	1,830
1	S&P 500 EMIN /202403	USD	J.P. Morgan SE	215,898	6,406
6	FTSE 100 IND /202403	GBP	J.P. Morgan SE	535,450	8,343
8	ZTS MSCI EME /202403	USD	J.P. Morgan SE	386,606	16,674
15	NASDAQ 100 E /202403	USD	J.P. Morgan SE	4,569,573	156,279
119	DJ.STOXX600. /202403	EUR	J.P. Morgan SE	2,119,509	14,875
21	EM RUSS 2000 /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,926,789	43,822
38	MSCI BRAZIL /202403	USD	J.P. Morgan SE	2,177,223	167,053
122	EUX STX SMAL /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,990,979	7,930
					1,227,107

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Hoeveelheid (koop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
3	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	307,659	8,820
8	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	716,771	17,664
Indexfutures					
(1)	DJ EURO STOXX 202403	EUR	J.P. Morgan SE	45,217	610
(1)	ZTS MSCI EME /202403	USD	J.P. Morgan SE	48,326	(2,030)
1	NASDAQ 100 E /202403	USD	J.P. Morgan SE	304,638	10,419
2	S&P 500 EMIN /202403	USD	J.P. Morgan SE	431,796	12,813
2	EM RUSS 2000 /202403	USD	J.P. Morgan SE	183,504	4,174
3	MSCI BRAZIL /202403	USD	J.P. Morgan SE	171,886	13,188
8	EUX STX SMAL /202403	EUR	J.P. Morgan SE	130,556	520
9	DJ.STOXX600. /202403	EUR	J.P. Morgan SE	160,299	1,125
					67,303



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

Candriam L Multi-Asset Income

Hoeveelheid (koop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
120	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	12,306,360	352,783
216	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	19,352,821	475,870
217	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	20,790,656	696,757
Indexfutures					
24	S&P 500 EMIN /202403	USD	J.P. Morgan SE	5,181,547	153,754
32	TOPIX INDEX /202403	JPY	J.P. Morgan SE	4,862,438	14,897
80	ZTS MSCI EME /202403	USD	J.P. Morgan SE	3,866,057	166,742
38	FTSE 100 IND /202403	GBP	J.P. Morgan SE	3,391,185	52,842
263	DJ EURO STOXX 202403	EUR	J.P. Morgan SE	11,891,940	(122,295)
					1,791,350

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Hoeveelheid (koop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
75	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	7,691,475	220,489
81	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	7,760,568	258,099
85	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	7,615,693	186,067
Indexfutures					
(18)	S&P 500 EMIN /202403	USD	J.P. Morgan SE	3,886,160	(118,836)
5	NASDAQ 100 E /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,523,191	52,093
10	EMINI HEALTH /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,248,341	33,766
24	TOPIX INDEX /202403	JPY	J.P. Morgan SE	3,646,829	11,269
104	DJ EURO STOXX 202403	EUR	J.P. Morgan SE	4,702,516	(48,360)
65	FTSE 100 IND /202403	GBP	J.P. Morgan SE	5,800,711	90,387
204	ZTS MSCI EME /202403	USD	J.P. Morgan SE	9,858,446	425,192
					1,110,166

Candriam L Multi-Asset Premia

Hoeveelheid (koop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(29)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	2,974,037	(30,990)
(10)	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	962,880	4,680
(9)	JPN 10 YEARS /202403	JPY	J.P. Morgan SE	5,663,375	(84,760)
(7)	US ULTRA BD /202403	USD	J.P. Morgan SE	505,017	(72,082)
(3)	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	543,148	(5,266)
3	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	268,789	1,563
3	US TREASURY /202403	USD	J.P. Morgan SE	287,704	3,564
12	KOREA 3YR BO /202403	KRW	J.P. Morgan SE	843,395	2,341
58	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	6,187,208	132,950
(45)	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	4,311,426	(65,900)
Futures op valuta's					
(8)	USD/ZAR (CME /202403	USD	J.P. Morgan SE	197,203	(4,436)
1	USD/CHF (CME) 202403	USD	J.P. Morgan SE	134,488	1,884
2	USD/AUD (CME /202403	USD	J.P. Morgan SE	123,328	267
2	USD/NZD (CME /202403	USD	J.P. Morgan SE	114,409	299
15	USD/GBP (CME /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,080,461	702
15	EUR/JPY (CM /202403	JPY	J.P. Morgan SE	1,874,476	1,324
40	USD/CAD (CME /202403	USD	J.P. Morgan SE	2,734,332	34,392
42	EUR/USD (CME /202403	USD	J.P. Morgan SE	5,246,436	44,714
93	USD/MXN (CME /202403	USD	J.P. Morgan SE	2,480,225	21,477
67	BRAZIL REAL /202402	USD	J.P. Morgan SE	1,249,931	3,766
(45)	INR/USD- CME /202401	USD	J.P. Morgan SE	2,448,287	407
Indexfutures					
(5)	HANG SENG IN /202401	HKD	J.P. Morgan SE	494,084	(14,387)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

Candriam L Multi-Asset Premia (vervolg)

Hoeveelheid (koop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Indexfutures					
(3)	NASDAQ 100 E /202403	USD	J.P. Morgan SE	913,915	(19,719)
(1)	S&P 500 EMIN /202403	USD	J.P. Morgan SE	215,898	713
1	EUR HY /202403	EUR	J.P. Morgan SE	55,044	1,252
4	DAX INDEX GERMANY	EUR	J.P. Morgan SE	1,675,164	(1,400)
4	FTSE 100 IND /202403	GBP	J.P. Morgan SE	356,967	(629)
6	SPI 200 INDE /202403	AUD	J.P. Morgan SE	703,331	13,003
7	NIKKEI 225 (/202403	JPY	J.P. Morgan SE	752,083	7,187
8	DJIA MINI FU /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,364,760	35,600
11	EM RUSS 2000 /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,009,271	(349)
12	TOPIX INDEX /202403	JPY	J.P. Morgan SE	1,823,414	10,017
17	CAC40 10 EUR /202401	EUR	J.P. Morgan SE	1,282,341	(6,970)
22	DJ EURO STOX 202403	EUR	J.P. Morgan SE	994,763	(7,180)
135	FTSE DVD IDX /202512	GBP	J.P. Morgan SE	9,784	35,053
190	DJ ESTOXX50D 1225	EUR	J.P. Morgan SE	2,722,320	683,500
235	DJ EURO STOX /202612	EUR	J.P. Morgan SE	3,367,080	750,430
250	FTSE DVD IDX 1224	GBP	J.P. Morgan SE	18,118	115,689
(81)	CBOE VIX FUT /202401	USD	J.P. Morgan SE	912,914	22,906
					1,615,612

Zie toelichting 8 in verband met de tegoeden bij makelaars voor futures.

Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference ("CFD")

Per 31 december 2023 zijn de openstaande CFD-posities als volgt:

Candriam L Multi-Asset Premia

Hoeveelheid	Long- /Short- posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
30,000	Short	JPY	CHIBA BANK XTKS	Société Générale	196,201	7,609
80,000	Short	JPY	YAHOO JAPAN CORP	Société Générale	256,695	(8,887)
11,700	Long	JPY	HITACHI CONST MA	Société Générale	280,003	5,710
726	Long	USD	PAOLO ALTO NET X	Société Générale	193,802	(8,163)
10,000	Short	JPY	TAKEDA PHARMA CO LTD XTKS JP	Société Générale	260,316	(3,789)
6,700	Short	JPY	ASAHI GROUP HD X	Société Générale	226,211	2,452
4,300	Short	JPY	TREND MICRO INC	Société Générale	208,410	8,836
1,000	Short	JPY	TSURUHA HOLDINGS INC XTKS JP	Société Générale	82,994	(5,201)
17,900	Long	JPY	CANON INC XTKS JP	Société Générale	416,082	(1,264)
28,600	Long	JPY	SANTEN PHARMACEU	Société Générale	258,024	13,039
700	Short	JPY	SMC CORP XTKS JP	Société Générale	340,530	(12,226)
			YARA INTERNATIONAL ASA			
5,394	Short	NOK	XOSL NO	Société Générale	173,670	1,491
9,630	Short	DKK	DANSKE BANK	Société Générale	233,046	(904)
15,121	Short	SEK	EPIROC- REGISTERED SHS A	Société Générale	274,643	1,358
86,336	Long	GBP	J SAINSBURY PLC	Société Générale	301,486	9,067
14,017	Short	GBP	PERSIMMON PLC XL	Société Générale	224,680	(4,529)
			A.P. MOELLER-MAERSK -B-			
166	Long	DKK	XCSE DK	Société Générale	270,337	7,126
4,922	Long	CHF	NOVARTIS AG REG SHS XVTX CH	Société Générale	449,317	424
4,003	Short	GBP	CFD TUI AG CFD C	Société Générale	28,317	(115)
			AMADEUS IT HOLDINGS -A-			
3,639	Long	EUR	XMCE ES	Société Générale	236,098	(1,528)
24,818	Short	EUR	ENAGAS	Société Générale	378,847	36,352
11,608	Long	GBP	BURBERRY GROUP PLC XLON GB	Société Générale	189,682	(14,400)
4,506	Short	GBP	INCHCAPE	Société Générale	37,206	(1,248)
8,161	Short	DKK	GN GREAT NORDIC	Société Générale	188,081	6,404
240,836	Long	GBP	LEGAL GENERAL GR	Société Générale	697,870	12,785
4,890	Long	DKK	DONG ENERGY A/S XCSE DK	Société Générale	245,532	(853)
10,740	Long	GBP	3I GROUP PLC XLO	Société Générale	300,058	8,924
1,426	Short	DKK	DSV XCSE DK	Société Générale	226,777	(12,147)
5,810	Long	GBP	CFD CRH PLC UNKN	Société Générale	362,727	7,107
7,400	Short	JPY	SOFTBANK GROUP	Société Générale	299,025	(9,741)
938	Short	EUR	PERNOD RICARD SA	Société Générale	149,846	3,095
3,984	Short	USD	TRANSUNION	Société Générale	247,808	(433)
2,270	Short	USD	IBM CORP XNYS US	Société Générale	336,087	(2,713)
10,600	Long	JPY	ORIENTAL LAND CO	Société Générale	357,409	(1,293)
806	Long	DKK	GENMAB AS XCSE DK	Société Générale	233,003	6,271
59,417	Short	USD	GRAB HOLDINGS LI	Société Générale	181,266	(11,833)
710	Short	EUR	FE NEW XFRA DE	Société Générale	216,692	15,833
1,982	Long	CAD	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	Société Générale	140,370	177
28,492	Short	SEK	HEXAGON --- REGI	Société Générale	309,554	2,559
10,996	Short	USD	TOAST INC	Société Générale	181,765	(14,135)
797	Long	USD	ALBERMARLE CORPO	Société Générale	104,242	(1,861)
17,558	Short	SEK	SANDVIK AB UNKNOWN EQ	Société Générale	343,984	4,732
21,800	Long	JPY	MIZUHO FINANCIAL	Société Générale	337,708	3,080
8,283	Short	USD	WILLIAMS COS INC	Société Générale	261,166	(1,575)
5,746	Long	DKK	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	Société Générale	228,158	(4,856)
2,212	Short	USD	ORACLE CORP XNAS US	Société Générale	211,118	(4,225)
12,511	Short	AUD	FORTESCUE METALS	Société Générale	224,269	(9,042)
4,261	Short	EUR	AIXTRON AG	Société Générale	164,730	(937)
6,670	Short	USD	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	Société Générale	368,989	(5,797)
2,721	Short	USD	BUNGE GLOBAL LT	Société Générale	248,662	9,434
2,342	Long	USD	NIKE INC XNYS US	Société Générale	230,182	(27,519)
108,052	Short	AUD	ENDEAVOUR GROUP	Société Générale	347,737	(8,009)
1,748	Long	USD	APPLIED MATERIAL	Société Générale	256,460	190
6,679	Long	EUR	ZALANDO SE XETR	Société Générale	143,265	(9,685)
514	Long	USD	LULULEMON ATHLET	Société Générale	237,906	9,227



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam L Multi-Asset Premia (vervolg)

Hoeveelheid	Long- /Short-positities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
244,607	Long	AUD	SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	Société Générale	451,773	4,533
18,600	Short	JPY	MURATA MANUFACTU	Société Générale	357,468	(20,423)
4,400	Short	JPY	KONAMI HLDS SHS	Société Générale	208,595	(3,532)
4,784	Short	USD	FMC CORP	Société Générale	273,056	(15,331)
14,107	Long	DKK	AMBU AS - BEARER	Société Générale	199,081	5,772
4,200	Long	JPY	NEC CORP	Société Générale	225,192	5,906
25,601	Short	EUR	KESKO CORP	Société Générale	458,898	(11,264)
84	Short	EUR	ADYEN --- PARTS SOCIALES	Société Générale	97,994	2,470
398,300	Short	JPY	NIPPON TELEGRAPH AND TEL XTKS JP	Société Générale	440,670	(6,394)
2,049	Long	USD	VISA INC -A- XNY	Société Générale	482,920	4,303
16,387	Long	EUR	VALEO SA	Société Générale	228,025	(3,114)
3,400	Short	JPY	ORACLE CORP JAPA	Société Générale	237,316	7,205
226	Short	USD	BROADCOM - REGIS	Société Générale	228,373	2,760
2,900	Long	JPY	FUJIFILM HOLDINGS CORP	Société Générale	157,780	(1,955)
16,696	Long	USD	ANNALY CAPITAL M	Société Générale	292,764	(8,766)
118	Short	USD	TEXAS PACIFIC LAND TRUS	Société Générale	167,971	2,647
250	Long	USD	EQUINIX REIT XNAS US	Société Générale	182,273	376
19,756	Short	CAD	AIR CANADA - VOTING AND VARIABLE	Société Générale	253,494	(6,917)
48,858	Long	EUR	AIB GRP - REGISTERED CHNK CH	Société Générale	189,569	8,697
3,403	Long	USD	PAYPAL HOLDINGS INC WI XNAS US	Société Générale	189,180	462
164,733	Long	AUD	TELSTRA CORP	Société Générale	402,954	4,070
1,460	Short	USD	COCA COLA EUROPEAN PARTN XNYS US	Société Générale	88,209	(2,709)
763	Long	USD	EVEREST REINSURANCE GROUP	Société Générale	244,224	(1,727)
1,940	Long	USD	TWILIO INC XNYS	Société Générale	133,244	(158)
9,164	Long	EUR	INPOST SA	Société Générale	114,687	(1,512)
696,604	Short	EUR	TELECOM ITALIA SPA	Société Générale	204,941	(17,694)
3,800	Long	JPY	IBIDEN XTKS JP	Société Générale	190,691	5,271
23,700	Long	HKD	HANG SENG BANK L	Société Générale	250,168	3,847
3,364	Short	AUD	RIO TINTO	Société Générale	281,895	(5,818)
63,700	Long	HKD	THE LINK REIT UN	Société Générale	323,826	13,662
12	Long	EUR	HERMES INTERNATIONAL SA XPAR FR	Société Générale	23,026	(1,256)
10,186	Short	USD	SEALED AIR	Société Générale	336,752	(7,561)
4,253	Short	CAD	SUNCOR ENERGY INC XTSE CA	Société Générale	123,946	(3,124)
3,170	Short	USD	CROWN HOLDINGS INC	Société Générale	264,270	(5,825)
1,707	Long	DKK	PANDORA XCSE DK	Société Générale	213,691	3,389
2,782	Short	USD	WHIRLPOOL CORP X	Société Générale	306,671	(6,850)
16,126	Short	CAD	ALTAGAS	Société Générale	307,995	(8,193)
19,223	Short	GBP	SMITH AND NEPHEW PLC XLON GB	Société Générale	239,248	(7,542)
28,546	Short	EUR	ALLFUNDS GROUP P	Société Générale	183,408	571
1,615	Short	USD	MEDTRONIC HLD XN	Société Générale	120,440	336
15,722	Long	USD	HOST HOTELS RESO	Société Générale	277,108	4,554
60,884	Short	AUD	THE LOTTERY CORP	Société Générale	182,024	(1,504)
2,000	Long	JPY	FUJITSU LTD XTKS JP	Société Générale	273,223	6,935
25,791	Short	USD	VIATRIS INC - RE	Société Générale	252,855	(13,075)
895	Long	USD	WORKDAY -A-	Société Générale	223,667	2,722
13,491	Long	EUR	TEAMVIEWER	Société Générale	189,683	3,643
7,825	Short	AUD	REECE LTD	Société Générale	108,223	(3,722)
5,222	Short	CAD	ROGERS COMMUNICATIONS -B XTSE CA	Société Générale	222,381	(7,063)
14,019	Short	AUD	AMPOL - REGISTER	Société Générale	313,044	(5,282)
1,121	Long	EUR	ADIDAS NAMEN AKT	Société Générale	206,443	(9,372)
874	Short	USD	PIONER NATURAL R	Société Générale	177,925	1,796
5,100	Long	JPY	SHINOBI CO LTD	Société Générale	222,623	(7,336)
22,800	Long	JPY	SUMCO CORP XTKS	Société Générale	309,571	(10,761)
647	Long	USD	IDEXX LABS CORP	Société Générale	325,096	8,188
3,856	Long	EUR	HUGO BOSS AG XETR DE	Société Générale	260,126	(5,013)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam L Multi-Asset Premia (vervolg)

Hoeveelheid	Long- /Short-positities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
63	Long	USD	NVR INC XNYS US	Société Générale	399,247	6,828
1,017	Short	USD	BECTON DICKINSON	Société Générale	224,483	(6,279)
2,325	Long	USD	AKAMAI TECHNOLOG	Société Générale	249,096	(1,663)
7,034	Short	EUR	AMUNDI SA	Société Générale	433,294	4,572
3,070	Short	USD	T ROWE PRICE GRO	Société Générale	299,288	(3,919)
28,561	Long	GBP	MELROSE IND ---	Société Générale	187,012	5,669
21,800	Short	JPY	OLYMPUS CORP XTK	Société Générale	285,635	9,729
3,588	Long	EUR	BIOMERIEUX	Société Générale	360,953	3,732
3,504	Short	USD	CHARLES SCHWAB CORP/THE	Société Générale	218,237	6,915
2,044	Long	USD	HILTON WORLD REG	Société Générale	336,932	8,993
174,980	Short	GBP	BARCLAYS PLC XLON GB	Société Générale	310,524	(14,418)
1,026	Long	USD	UNITED THERAPEUTICS CORP	Société Générale	204,234	(24,669)
31,300	Long	JPY	PANASONIC CORP X	Société Générale	280,675	5,829
28,571	Short	EUR	CREDIT AGRICOLE SA	Société Générale	367,194	2,286
9,133	Long	USD	COMCAST CORP	Société Générale	362,542	(5,209)
2,787	Short	USD	MICROCHIP TECHNOLOGY	Société Générale	227,522	5,096
1,544	Short	USD	ENTEGRIS INC	Société Générale	167,476	(2,055)
14,400	Short	JPY	NGK SPARK PLUG C	Société Générale	309,667	(2,774)
1,716	Long	USD	OKTA -A- XNAS US	Société Générale	140,632	11,433
13,964	Short	EUR	SPIE SA	Société Générale	395,181	1,676
18,600	Long	JPY	OSAKA SECURITIES EXCHANGE	Société Générale	356,274	17,557
57,399	Short	SEK	EMBRACER GRP	Société Générale	141,042	8,327
160	Long	USD	AXON ENTERPRISE - REGISTERED	Société Générale	37,417	340
26,767	Short	SEK	FORTNOX AB SHS	Société Générale	144,937	3,991
1,394	Short	USD	HESS CORP	Société Générale	181,921	568
401	Long	USD	ELI LILLY AND CO	Société Générale	211,606	3,950
2,338	Long	USD	ALPHABET INC XNAS US	Société Générale	295,655	15,006
3,961	Short	USD	BTH & BDY WRKS	Société Générale	154,761	(6,885)
37,896	Long	GBP	INFORMA PLC (US)	Société Générale	341,635	7,172
6,439	Short	EUR	SIEMENS HEALTHINEERS	Société Générale	338,691	4,507
6,830	Long	USD	SYNCHRONY FINANCIAL	Société Générale	236,127	6,616
3,453	Long	AUD	XERO XASX AU	Société Générale	239,528	3,861
1,233	Short	USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES XNYS US	Société Générale	144,536	(7,780)
4,308	Long	CAD	CAMECO CORP XTSE CA	Société Générale	168,966	(8,902)
9,259	Long	EUR	CELLNEX TELECOM	Société Générale	330,176	(5,926)
5,998	Short	USD	CONFLUENT XNAS U	Société Générale	127,057	8,525
14,826	Short	SEK	SKANSKA -B- FREE	Société Générale	242,849	(1,532)
4,779	Short	USD	METLIFE INC	Société Générale	286,095	995
5,071	Long	USD	LIBERTY MEDI COR	Société Générale	289,804	(5,784)
1,566	Long	EUR	SOPRA STERIA GROUP XPAR FR	Société Générale	309,755	4,072
8,400	Long	JPY	SHISEIDO XTKS JP	Société Générale	229,346	23,895
15,291	Short	GBP	OCADO GROUP PLC	Société Générale	133,826	(6,247)
10,800	Long	JPY	TOPPAN PRINTING	Société Générale	272,889	10,680
57,500	Long	JPY	SHIMIZU CORP XTK	Société Générale	345,812	1,625
979	Long	USD	FIRST SOLAR INC XNAS US	Société Générale	152,684	3,199
2,132	Long	USD	ZOETIS INC -A- X	Société Générale	380,929	2,084
313	Long	USD	METTLER TOLEDO I	Société Générale	343,689	6,333
1,335	Long	EUR	OESTERR.ELEKTR.WIRT.AG - WBAH AT	Société Générale	112,207	(3,338)
2,936	Long	USD	SKYWORKS SOLUTIO	Société Générale	298,796	(452)
857	Long	EUR	L OREAL SA XPAR FR	Société Générale	386,207	3,514
19,123	Long	AUD	QBE INSURANCE GROUP XASX AU	Société Générale	174,941	7,206
19,600	Short	JPY	SCSK CORP XTKS J	Société Générale	351,893	(7,111)
22,509	Short	USD	KINDER MORGAN	Société Générale	359,443	(3,056)
695	Long	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	Société Générale	221,539	(3,825)
12,417	Short	EUR	GRIFOLS SA -A- COSMOS	Société Générale	191,905	(18,377)
2,000	Short	JPY	PHARMACEUTICAL CORP	Société Générale	209,139	(10,788)
1,672	Short	USD	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	Société Générale	340,379	(3,133)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam L Multi-Asset Premia (vervolg)

Hoeveelheid	Long- /Short- posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
28,800	Long	JPY	NIKON CORP XTKS	Société Générale	258,164	185
72,333	Short	EUR	BANCO SANTANDER SA REG S XMCE ES	Société Générale	273,383	1,447
102,666	Short	EUR	ITALGAS REG	Société Générale	531,810	2,053
36,400	Long	GBP	RIGHTMOVE -REGISTERED SHS	Société Générale	241,785	7,729
126,867	Long	AUD	MEDIBANK PRIVATE LTD	Société Générale	278,984	(1,567)
12,606	Short	EUR	FORTUM CORP	Société Générale	164,634	1,765
111,000	Short	HKD	XINYI GLASS HOLDINGS LTD XHKG HK	Société Générale	112,728	(5,662)
4,654	Short	USD	AFLAC INC	Société Générale	347,581	(8,131)
61,600	Long	JPY	DAIWA SECURITIES	Société Générale	375,414	(5,182)
1,149	Long	USD	AUTODESK INC XNAS US	Société Générale	253,255	1,238
1,020	Short	USD	ROPER TECHNOLOGIES	Société Générale	503,393	(3,343)
13,348	Short	EUR	BOLLORE INVESTISSEMENT	Société Générale	75,483	(1,669)
2,490	Long	EUR	ACCIONA SA XMCE ES	Société Générale	331,917	(4,607)
344	Long	USD	LAM RESEARCH COR	Société Générale	243,916	3,039
34,494	Long	SEK	ELEKTA INSTRUMENT -B- UNKNOWN EQ	Société Générale	255,068	2,479
3,220	Long	USD	HOLLYFRONTIER SH	Société Générale	161,984	(1,166)
4,014	Long	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Société Générale	277,072	(2,362)
2,510	Long	USD	FUTU HOLDINGS -	Société Générale	124,131	(727)
12,455	Short	GBP	DIAGEO PLC XLON GB	Société Générale	410,495	(3,234)
4,819	Short	USD	ZIONS BANCORP	Société Générale	191,381	(131)
1,015	Long	USD	INSULET XNAS US	Société Générale	199,371	9,198
30,400	Short	HKD	SANDS CHINA LTD XHKG HK	Société Générale	80,531	(4,934)
23,612	Short	GBP	GVC HOLDINGS PLC	Société Générale	270,902	(15,150)
1,337	Long	USD	VEEVA SYSTEMS -A	Société Générale	233,014	14,343
3,591	Short	GBP	RIO TINTO PLC XLON GB	Société Générale	242,094	(5,967)
15,600	Long	JPY	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	Société Générale	237,405	(4,207)
2,219	Short	EUR	ESSILOR INTERNATIONAL SA XPAR FR	Société Générale	402,970	8,077
392	Long	USD	SERVICENOW INC X	Société Générale	250,708	2,928
3,144	Long	EUR	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	Société Générale	351,499	(13,079)
12,208	Long	NOK	SUBSEA 7 SA	Société Générale	161,272	2,122
17,000	Short	JPY	JP POST INSRAN CO	Société Générale	273,339	1,365
11,700	Short	JPY	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	Société Générale	224,784	(2,216)
86,200	Long	JPY	NSK LTD XTKS JP	Société Générale	422,328	8,192
18,800	Short	JPY	TOSOH CORP XTKS	Société Générale	217,415	(2,475)
50,448	Long	AUD	BRAMBLES XASX AU	Société Générale	423,802	12,776
22,600	Short	JPY	ISUZU MOTORS LTD	Société Générale	263,537	1,088
7,200	Short	JPY	JAPAN AIRPORT TE	Société Générale	287,152	1,849
1,874	Short	USD	DOORDASH - REGIS	Société Générale	167,763	4,547
20,500	Long	JPY	COMSYS HOLDINGS	Société Générale	409,385	1,053
4,194	Long	USD	CERIDIAN --- REGISTERED SHS	Société Générale	254,833	(4,898)
8,300	Long	JPY	NOMURA RESEARCH INSTITUTE AUTOMATIC DATA PROCESSIN XNAS US	Société Générale	218,568	959
1,409	Long	USD	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	Société Générale	297,157	(1,492)
95,500	Long	HKD	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	Société Générale	234,716	2,768
15,716	Short	EUR	AIR FRANCE - KLM	Société Générale	213,612	(1,509)
11,769	Short	USD	AXA EQTBL HLD RE	Société Générale	354,780	7,884
126,237	Short	EUR	HERA SPA	Société Générale	375,176	5,807
3,210	Long	USD	MICRON TECHNOLOGY XNAS US	Société Générale	247,989	11,420
124	Long	USD	MERCADOLIBRE XNA	Société Générale	176,410	(3,890)
410	Long	USD	HUBSPOT INC	Société Générale	215,472	8,470
722	Long	USD	INTUITIVE SURGICAL XNAS US	Société Générale	220,499	8,503
112,955	Short	AUD	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITE	Société Générale	394,913	(1,395)
9,500	Long	JPY	DAIICHI SANKYO C	Société Générale	236,198	(8,113)
372	Short	CAD	FAIRFAX FINANCIAL HOLDIN XTSE CA	Société Générale	312,216	(10,680)
2,930	Long	EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Société Générale	55,978	29
7,990	Short	USD	INTERNATIONAL PA	Société Générale	261,475	9,258
6,604	Short	CHF	ADECCO REG.SHS X	Société Générale	293,156	4,759
9,300	Long	JPY	SUZUKEN CO	Société Générale	278,820	(6,987)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam L Multi-Asset Premia (vervolg)

Hoeveelheid	Long- /Short-posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
3,612	Short	USD	PERKINELMER	Société Générale	357,423	(26,649)
1,490	Long	USD	PAYLOCITY HLDG	Société Générale	222,357	(540)
3,183	Short	EUR	KBC GROUPE SA	Société Générale	186,906	(573)
9,416	Short	EUR	FRESENIUS AG	Société Générale	264,307	188
8,560	Short	EUR	SAMPO	Société Générale	339,062	(1,198)
1,735	Short	USD	ILLUMINA INC XNAS US	Société Générale	218,695	(19,067)
6,961	Short	DKK	TOPDANMARK AS	Société Générale	301,055	4,856
9,089	Long	CAD	CANADIAN IMPERIAL BANK O XTSE CA	Société Générale	398,104	18,158
10,131	Short	SEK	GETINGE -B- UNKNOWN E UNKNOWN EQ	Société Générale	204,122	5,733
2,550	Long	USD	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	Société Générale	249,517	8,680
16,700	Short	JPY	RINNAI CORP	Société Générale	350,442	(6,756)
4,180	Short	AUD	MINERAL RESOURCES XASX AU	Société Générale	180,740	(8,314)
8,387	Short	USD	CARNIVAL CORP XN	Société Générale	140,764	531
1,752	Short	USD	DOLLAR GENERAL X	Société Générale	215,620	(9,469)
3,395	Short	DKK	COLOPLAST A/S CH	Société Générale	351,589	6,649
116,218	Long	EUR	KONINKLIJKE KPN NV	Société Générale	362,368	814
19,148	Short	USD	INVESCO LTD XNYS US	Société Générale	309,239	(5,200)
4,749	Short	USD	ROBLOX CORP XNYS	Société Générale	196,555	(7,738)
5,509	Long	CAD	BANK OF MONTREAL XTSE CA	Société Générale	495,871	27,874
10,745	Long	EUR	WIENERBERGER AG	Société Générale	324,714	(430)
2,449	Long	EUR	CARL ZEISS MEDITEC AG	Société Générale	242,059	3,820
993	Short	EUR	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Société Générale	237,824	(8,341)
1,781	Short	USD	QUALCOMM INC XNAS US	Société Générale	233,183	(2,418)
10,400	Long	JPY	MERCARI XTKS JP	Société Générale	174,465	(3,840)
16,020	Short	USD	AMERICAN AIRLINES	Société Générale	199,262	10,877
1,129	Long	USD	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Société Générale	278,374	869
17,700	Long	JPY	SEIKO EPSON CORP	Société Générale	239,870	8,240
12,700	Short	JPY	TAIYO YUDEN CO X	Société Générale	304,180	(10,438)
4,838	Long	EUR	AKZO NOBEL NV EUR	Société Générale	361,979	1,355
84,600	Short	HKD	BUDWEISER BREWIN	Société Générale	143,391	(7,650)
8,154	Long	USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	Société Générale	384,208	3,100
900	Short	JPY	KEYENCE CORP XTKS JP	Société Générale	358,998	2,196
4,389	Short	USD	FORTUNE BRANDS H	Société Générale	302,520	12,953
1,399	Long	USD	AIRBNB INC	Société Générale	172,416	(13,247)
3,606	Long	USD	FORTINET XNAS US	Société Générale	191,064	2,285
3,500	Long	JPY	CAPCOM CO LTD XT	Société Générale	102,393	(1,393)
23,176	Short	GBP	BOVIS HOMES GROU	Société Générale	245,387	(16,448)
4,849	Short	EUR	AB INBEV	Société Générale	283,279	(4,316)
10,481	Long	SEK	ESSITY REGISTERE	Société Générale	235,369	(1,789)
374,000	Short	HKD	HKT LTD - STAPLED SECURITY	Société Générale	404,102	0
61,802	Short	EUR	CAIXABANK XMCE ES	Société Générale	230,274	(618)
4,223	Short	EUR	DELIVERY HERO AG	Société Générale	105,617	23,290
12,060	Long	GBP	ASSOCIATED BRITI	Société Générale	329,422	(418)
4,728	Short	USD	CVS HEALTH	Société Générale	337,956	(19,389)
1,322	Long	USD	ENPHASE ENERGY X	Société Générale	158,140	9,837
15,198	Short	EUR	SIEMENS ENERGY -	Société Générale	182,376	(9,499)
2,992	Short	USD	LEIDOS HOLDINGS WI	Société Générale	293,173	(1,869)
334,527	Long	GBP	VODAFONE GR GBP	Société Générale	264,672	14,824
2,300	Short	JPY	OBIC XTKS JP	Société Générale	358,808	(14,178)
8,123	Long	EUR	FAURECIA XPAR FR	Société Générale	165,872	(4,711)
14,028	Short	GBP	PRUDENTIAL PLC X	Société Générale	143,623	(1,813)
2,906	Long	EUR	BEIERSDORF AG	Société Générale	394,344	7,701
4,538	Long	EUR	SCOUT24	Société Générale	291,158	10,982
50,489	Long	EUR	INMOBILIARIA COLONIAL SA	Société Générale	330,703	0
1,310	Long	USD	TRADEWEB MKTS/RE	Société Générale	107,774	3,131
4,038	Short	CAD	TOURMALINE OIL CORP XTSE CA	Société Générale	165,196	(2,800)
6,300	Long	JPY	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	Société Générale	82,222	425
8,400	Short	JPY	OTSUKA CORP	Société Générale	313,543	16,505
10,407	Long	EUR	EVOTEC	Société Générale	221,461	7,389



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam L Multi-Asset Premia (vervolg)

Hoeveelheid	Long- /Short- posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbindenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
31,178	Short	SEK	HUSQVARNA -B- UNKNOWN EQ	Société Générale	232,396	6,049
32,400	Long	JPY	HONDA MOTOR CO L	Société Générale	304,998	8,738
2,180	Short	USD	DOLLAR TREE INC	Société Générale	280,332	(22,182)
11,466	Short	USD	LIBERTY MEDIA -	Société Générale	298,729	(9,757)
119,065	Long	SEK	TELIASONERA AB UNKNOWN EQ	Société Générale	275,189	0
3,342	Long	AUD	JAMES HARDIES IND/CHESS XASX AU	Société Générale	116,616	9,269
2,831	Long	USD	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SH	Société Générale	288,059	16,325
379	Long	USD	ADOBE SYSTEMS IN	Société Générale	204,691	4,090
41,081	Short	AUD	TREASURY WINE ES	Société Générale	273,552	(4,314)
8,423	Short	USD	THE KRAFT HEINZ	Société Générale	281,974	(2,974)
7,000	Short	JPY	SUZUKI MOTOR COR	Société Générale	271,175	(21,036)
3,437	Short	USD	SEA -A- ADR REPR	Société Générale	126,011	(14,810)
9,600	Long	JPY	MITSUI OSK LINES LTD XTKS JP	Société Générale	278,445	19,788
25,400	Short	JPY	LIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	Société Générale	344,384	10,846
7,158	Short	USD	BAXTER INTERNATIONAL INC	Société Générale	250,512	259
66,488	Long	GBP	ROYAL MAIL XLON	Société Générale	208,775	(6,445)
1,290	Short	USD	AON - REGISTERED USD	Société Générale	339,850	22,667
4,929	Long	EUR	WENDEL SA	Société Générale	397,524	(7,394)
3,120	Short	USD	STANLEY BLCK DEC	Société Générale	277,076	1,497
5,239	Long	USD	ZILLOW GROUP -C-	Société Générale	274,411	9,770
13,243	Long	AUD	GPT GROUP STAPLED SECURITY	Société Générale	37,956	82
1,836	Long	CAD	THOMSON REUTERS COR	Société Générale	244,191	9,869
1,214	Short	USD	GENERAC HOLDINGS INC	Société Générale	142,034	(1,132)
13,900	Long	JPY	ROHM CO LTD	Société Générale	241,212	(17,628)
17,100	Short	JPY	TECMO KOEI HOLDINGS	Société Générale	176,618	6,588
101,123	Long	EUR	NOKIA OYJ XHEL FI	Société Générale	308,627	4,247
1,688	Short	USD	KEYCORP	Société Générale	22,004	(122)
3,725	Long	DKK	NOVO NORDISK - B	Société Générale	348,837	17,140
28	Short	EUR	LOTUS BAKERIES NV	Société Générale	230,440	3,360
1,196	Long	USD	MICROSOFT CORP XNAS US	Société Générale	407,137	5,749
708	Long	USD	VERTEX PHARMACEUTICALS I XNAS US	Société Générale	260,787	(2,429)
10,213	Short	GBP	ANGLO AMERICAN PLC XLON GB	Société Générale	232,251	(17,278)
2,096	Short	USD	EXTRA SPACE STORAGE INC	Société Générale	304,216	(12,523)
6,814	Long	EUR	HELLOFRESH SE XFRA DE	Société Générale	97,508	(3,680)
1,368	Long	USD	DEXCOM INC XNAS	Société Générale	153,673	1,858
4,291	Short	USD	W.P. CAREY	Société Générale	251,754	(194)
60,104	Long	USD	CFD SPARK NEW ZE	Société Générale	178,448	3,618
137,500	Short	USD	CFD SINGAPORE TE	Société Générale	367,069	(12,410)
						(19,434)

Zie toelichting 8 in verband met tegoeden bij makelaars voor CFD-contracten.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Credit Default Swaps (“CDS”)

Per 31 december 2023 is de openstaande credit default swap als volgt:

Candriam L Multi-Asset Premia

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Bescherming kopen/verkopen	Spread	Niet-gerealiseerd (in EUR)
ITRAXX XOVER S38 V2 MKT	BNP Paribas Paris	2,959,980	20/12/2027	EUR	Verkopen	0.05	295,178
							295,178

Meer informatie over de ontvangen of verstrekte zekerheden is te vinden in Toelichting 9 in het gedeelte ‘Andere toelichtingen bij de financiële staten’.

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

Candriam L (hierna: "de bevek") is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. Ze werd opgericht in Luxemburg op 17 december 2013 overeenkomstig de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. De bevek is onderworpen aan de bepalingen van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen (hierna de "Wet van 10 augustus 1915"), zoals gewijzigd, voor zover hiervan niet wordt afgeweken door de Wet. Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De bevek is onderworpen aan deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging ('ICB'), zoals gewijzigd.

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

<u>Deelfondsen</u>	<u>Referentiemunt</u>
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
Candriam L Multi-Asset Premia	EUR

De bevek is een fonds met verschillende deelfondsen, d.w.z. ze bestaat uit verschillende deelfondsen die elk een geheel van specifieke tegoeden en verbintenissen vertegenwoordigen en allemaal een afzonderlijke beleggingspolitiek hebben.

De structuur met meerdere deelfondsen biedt de beleggers het voordeel dat ze niet alleen een keuze kunnen maken uit verschillende deelfondsen, maar vervolgens ook van het ene naar het andere deelfonds kunnen overstappen. In elk deelfonds kan de bevek aandelen op naam uitgeven, in diverse categorieën, die zich vooral van elkaar onderscheiden in verschillende rechten en commissies of in hun uitkeringsbeleid.

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar. De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De **klasse C** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- De **klasse I** is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers.
- De **klasse N** is uitsluitend bestemd voor distributeurs die door de Beheersmaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De **klasse PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven op aandelen voor het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt qua activa onder beheer. De minimale inleg bedraagt 1.000.000 EUR of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum. De aandelenklasse blijft open voor inschrijvingen tot een van de volgende gebeurtenissen zich voordoet:
 - (i) de door de raad van bestuur vastgelegde termijn is verstreken;
 - (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt in termen van vermogen onder beheer, zoals bepaald door de raad van bestuur; of
 - (iii) de raad van bestuur beslist om legitieme redenen om de aandelenklasse niet meer aan te bieden.
 De raad van bestuur kan de Pi-klasse desgewenst heropenen zonder voorafgaande kennisgeving aan de aandeelhouders.
- De **klasse R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (onder meer distributeurs en platformen) die:
 - afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
 - uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving of overeenkomsten met hun klanten geen vergoedingen, provisies of geldelijke voordelen van de Beheersmaatschappij mogen ontvangen en inhouden, in het kader van de voornoemde beleggingsdiensten.
- De **klasse R2** is voorbehouden aan:
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheersmaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De **klasse V** is voorbehouden aan institutionele beleggers met een minimale eerste inleg van 15.000.000 EUR. Dit minimumbedrag kan gewijzigd worden door de raad van bestuur op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag.
- De **klasse Z** is voorbehouden:
 - aan institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - aan ICB's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.

De activa van de verschillende klassen zijn in een enkele kapitaal massa samengebracht.

De algemene doelstelling van de bevek is om de aandeelhouders, via de beschikbare deelfondsen, een ideaal beleggingsinstrument met precies vastgestelde beleggingsdoelstellingen aan te bieden, waarbij rekening wordt gehouden met het risico dat de belegger bereid is te nemen.

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

Bovendien kan op de aandelenklassen een valutadekkingsproces worden toegepast:

- Aandelenklassen waarvan de referentiemunt wordt afgedekt:

Deze afgedekte aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de basismunt van het deelfonds en de munt waarin de afgedekte aandelenklasse is uitgedrukt.

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

- Aandelenklassen waarvan de activa worden afgedekt:

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

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

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

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

De financiële staten van de bevek worden opgesteld in overeenstemming met de geldende voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg met betrekking tot de Instellingen voor Collectieve Belegging.

Dit jaarverslag is opgesteld op basis van de laatste onofficiële technische nettovermogenswaarden, berekend voor de jaarrekening per 31 december 2023.

De netto-inventariswaarde van de deelfondsen werd berekend op 2 januari 2024 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

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

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

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

c) Omzetting van vreemde munten

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

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

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

De gebruikte wisselkoersen per 31 december 2023 zijn:

1 EUR =	1,618900 AUD	1 EUR =	7,454550 DKK	1 EUR =	155,733550 JPY	1 EUR =	11,132500 SEK
1 EUR =	1,456600 CAD	1 EUR =	0,866550 GBP	1 EUR =	1422,678800 KRW	1 EUR =	1,104650 USD
1 EUR =	0,929700 CHF	1 EUR =	8,625750 HKD	1 EUR =	11,218500 NOK		

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

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

De beleggingen door bepaalde deelfondsen van de bevek in andere deelfondsen van de bevek werden niet geëlimineerd uit de geglobaliseerde financiële staten per 31 december 2023. Op 31 december 2023 bedroeg het totaal van de intra-bevek-beleggingen 14.588.956 EUR. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op 867.771.364 EUR, als we geen rekening houden met deze intra-bevek-beleggingen.

Deelfondsen	Intra-bevek-beleggingen	Bedrag (EUR)
Candriam L Balanced Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	1,470,164
Candriam L Balanced Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	2,775,906
Candriam L Balanced Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA Z C	646,439
Candriam L Conservative Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	2,871,297
Candriam L Conservative Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	5,375,193
Candriam L Conservative Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA Z C	1,239,009
Candriam L Dynamic Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	59,702
Candriam L Dynamic Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	119,967
Candriam L Dynamic Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA Z C	31,279

e) Waardering van de opties en futures

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

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

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

De niet-gerealiseerde meerwaarde / minderwaarde op futurecontracten is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op futures". Wijzigingen in de marktwaarde van openstaande futures worden opgenomen als niet-gerealiseerde meerwaarde / minderwaarde in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures".

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

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

f) Waardering van valutatermijncontracten

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

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

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

g) Waardering van Contracts for difference ("CFD")

Contracts for difference ("CFD") worden gewaardeerd tegen marktwaarde op basis van respectievelijk de laatste bekende spreadcurve, de rentecurve en de laatste bekende slotkoers van de onderliggende activa.

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

Details over eventuele uitstaande financiële contracten ter verrekening van verschillen (CFD's) zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.

h) Waardering van Credit Default Swaps contracten ("CDS")

De waarde van een credit default swap wordt bepaald door het verschil tussen de toekomstige geldstromen op basis van de waarde van de jaarpremie die de koper van de verzekering betaalt en de huidige waarde van de verwachte verliezen op de betreffende vermogenstitel indien de credit events als bepaald in deze overeenkomst zich voordoen. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen op credit default swaps zijn opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op swaps".

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

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

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

i) Waardering van Total Return Swaps contracten ("TRS")

Total return swaps worden gewaardeerd in vergelijking met de dagelijkse marktwaarde, op basis van de marktwaarde van de onderliggende activa. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit total return swaps zijn opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op swaps".

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

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

j) Terugkoopovereenkomsten (repo's)

Een omgekeerde terugkoopovereenkomst is een overeenkomst waarbij, in ruil voor een hoeveelheid geld, de bevek effecten ontvangt (aankoopt) van een tegenpartij die er vervolgens mee instemt om ze terug te kopen tegen een prijs en binnen de termijn die de twee partijen afspreken bij het afsluiten van de overeenkomst. Een omgekeerde terugkoopovereenkomst is in de praktijk vergelijkbaar met een lening die de bevek toekent aan de tegenpartij, waarbij de lening gedekt wordt door effecten. De bevek neemt terugkoopovereenkomsten in de boeken op alsof het om leningen gaat en boekt ze in de staat van de nettoactiva onder de rubriek "Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten / Te betalen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten". Eventuele te ontvangen/te betalen (in geval van negatieve rente) interesten op deze transactie worden geboekt onder activa/overige verplichtingen in de staat van de nettoactiva. Een omgekeerde terugkoopovereenkomst is doorgaans van korte duur en niet overdraagbaar. De bevek waardeert dit soort overeenkomsten tegen kostprijs, die, indien gecombineerd met opgebouwde rente, een benadering vormt van de waarde waartegen de effecten teruggekocht zullen worden door de tegenpartij. De ontvangen of betaalde (bij een negatieve rente) interesten worden geboekt in het de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder de rubriek "Interesten op omgekeerde terugkoopovereenkomsten".

k) Transactiekosten

Voor de periode afgesloten op 31 december 2023 heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder de titel "Transactiekosten".

l) Inkomsten

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

m) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

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

Toelichting 3 - Beheerprovisies

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

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

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

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

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

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

De geldende tarieven per 31 december 2023 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam L. Balanced Asset Allocation	C	Kapitalisatie	LU0982874694	1.25%
	C	Uitkering	LU0982874777	1.25%
	I	Kapitalisatie	LU0982874850	0.45%
	I	Uitkering	LU1207304871	0.45%
	R2	Kapitalisatie	LU1427870321	0.31%
	R2	Uitkering	LU1427870594	0.31%
	V	Kapitalisatie	LU0982874934	0.30%
Candriam L. Conservative Asset Allocation	Z	Kapitalisatie	LU0982875071	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0982875154	1.20%
	I	Kapitalisatie	LU0982875311	0.40%
	I	Uitkering	LU1207304798	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1427870164	0.30%
	R2	Uitkering	LU1427870248	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU0982875402	0.25%
Candriam L. Dynamic Asset Allocation	Z	Kapitalisatie	LU0982875584	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0982876806	1.30%
	C	Uitkering	LU0982876988	1.30%
	I	Kapitalisatie	LU0982877101	0.50%
	R	Kapitalisatie	LU1427870677	0.70%
	R2	Uitkering	LU1427870834	0.32%
	V	Kapitalisatie	LU0982877283	0.35%
Candriam L. Multi-Asset Income	Z	Kapitalisatie	LU0982877366	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0982876392	1.10%
	C	Uitkering	LU0982876475	1.10%
	C (q)	Uitkering	LU1236612575	1.10%
	I	Kapitalisatie	LU0982876558	0.55%
	R	Kapitalisatie	LU1427871139	0.55%
	R2	Kapitalisatie	LU1427871303	0.27%
Candriam L. Multi-Asset Income & Growth	R2	Uitkering	LU1427871485	0.27%
	V	Kapitalisatie	LU0982876632	0.35%
	V (q)	Uitkering	LU1207305092	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU0982876715	0.00%
	Z (q)	Uitkering	LU1207305175	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1207305258	1.25%
	C	Uitkering	LU1236612658	1.25%
Candriam L. Multi-Asset Premia	C (q)	Uitkering	LU1207305332	1.25%
	I	Kapitalisatie	LU1207305415	0.65%
	I (q)	Uitkering	LU1207305506	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU1427871725	0.65%
	R2	Uitkering	LU1427872293	0.32%
	V	Kapitalisatie	LU1207305688	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1207305845	0.00%
Candriam L. Multi-Asset Premia	Z (q)	Uitkering	LU1207305928	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1797471627	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU1797471890	0.75%
	PI	Kapitalisatie	LU1797472195	0.38%
	R	Kapitalisatie	LU1797472278	0.75%
Candriam L. Multi-Asset Premia	S	Kapitalisatie	LU1797472351	0.04%
	Z	Kapitalisatie	LU1797472435	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

De lijst hierna vat de jaarlijkse tarieven van de maximale beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICBE's waarin door de verschillende deelfondsen van Candriam L belegd is per 31 december 2023:

Doelfonds	Max.
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE 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 EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO DIVERSIFIED Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	0.00%
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	0.25%
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L EUROPE INNOVATION Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE 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 L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	0.00%
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	0.00%
CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA 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 CIRCULAR ECONOMY Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY 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%
LUMYNA MW TOPS MN UCITS CL B	1.50%
MW GAVEKAL CHINA FI -A- CAP	0.52%

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten

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

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

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

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

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

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

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

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

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

De maximumtarieven per 31 december 2023 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam L. Balanced Asset Allocation	C	Uitkering	LU0982874777	0.10%
	C	Kapitalisatie	LU0982874694	0.10%
	I	Uitkering	LU1207304871	0.05%
	I	Kapitalisatie	LU0982874850	0.05%
	R2	Uitkering	LU1427870594	0.10%
	R2	Kapitalisatie	LU1427870321	0.10%
	V	Kapitalisatie	LU0982874934	0.05%
Candriam L. Conservative Asset Allocation	Z	Kapitalisatie	LU0982875071	0.05%
	C	Kapitalisatie	LU0982875154	0.10%
	I	Uitkering	LU1207304798	0.05%
	I	Kapitalisatie	LU0982875311	0.05%
	R2	Uitkering	LU1427870248	0.10%
	R2	Kapitalisatie	LU1427870164	0.10%
	V	Kapitalisatie	LU0982875402	0.05%
Candriam L. Dynamic Asset Allocation	Z	Kapitalisatie	LU0982875584	0.05%
	C	Uitkering	LU0982876988	0.10%
	C	Kapitalisatie	LU0982876806	0.10%
	I	Kapitalisatie	LU0982877101	0.05%
	R	Kapitalisatie	LU1427870677	0.10%
	R2	Uitkering	LU1427870834	0.10%
	V	Kapitalisatie	LU0982877283	0.05%
Candriam L. Multi-Asset Income	Z	Kapitalisatie	LU0982877366	0.05%
	C	Uitkering	LU0982876475	0.10%
	C	Kapitalisatie	LU0982876392	0.10%
	C (q)	Uitkering	LU1236612575	0.10%
	I	Kapitalisatie	LU0982876558	0.05%
	R	Kapitalisatie	LU1427871139	0.10%
	R2	Uitkering	LU1427871485	0.10%
	R2	Kapitalisatie	LU1427871303	0.10%
	V	Kapitalisatie	LU0982876632	0.05%
	V (q)	Uitkering	LU1207305092	0.05%
Candriam L. Multi-Asset Income & Growth	Z	Kapitalisatie	LU0982876715	0.05%
	Z (q)	Uitkering	LU1207305175	0.05%
	C	Uitkering	LU1236612658	0.10%
	C	Kapitalisatie	LU1207305258	0.10%
	C (q)	Uitkering	LU1207305332	0.10%
	I	Kapitalisatie	LU1207305415	0.05%
	I (q)	Uitkering	LU1207305506	0.05%
	R	Kapitalisatie	LU1427871725	0.10%
	R2	Uitkering	LU1427872293	0.10%
	V	Kapitalisatie	LU1207305688	0.05%
Candriam L. Multi-Asset Premia	Z	Kapitalisatie	LU1207305845	0.05%
	Z (q)	Uitkering	LU1207305928	0.05%
	C	Kapitalisatie	LU1797471627	0.50%
	I	Kapitalisatie	LU1797471890	0.40%
	PI	Kapitalisatie	LU1797472195	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1797472278	0.50%
	S	Kapitalisatie	LU1797472351	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1797472435	0.40%

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Prestatievergoedingen

De Beheersmaatschappij ontvangt voor sommige aandelenklassen van Candriam L Multi-Asset Income, Candriam L Multi-Asset Income & Growth en Candriam L Multi-Asset Premia, een prestatievergoeding die is onderworpen aan een "hoogwatermerk" en aan een "hurdle rate", die worden toegepast op het nettovermogen van het deelfonds.

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

Candriam L Multi-Asset Income

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Prestatievergoedin prestatievergoedingen		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			g	over het jaar	
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	65,973	0.40%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	5	0.33%
V (q)	Uitkering	EUR	20.00%	65,412	0.46%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 131.390 EUR.

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Prestatievergoedin prestatievergoedingen		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			g	over het jaar	
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
I (q)	Uitkering	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	9,831	0.05%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 9.831 EUR.

Candriam L Multi-Asset Premia

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Prestatievergoedin prestatievergoedingen		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			g	over het jaar	
C	Kapitalisatie	EUR	20.00%	7	0.65%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	83	0.84%
PI	Kapitalisatie	EUR	20.00%	100,250	0.92%
R	Kapitalisatie	EUR	20.00%	10	0.83%
Z	Kapitalisatie	EUR	20.00%	337,912	0.97%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 438.262 EUR.

Toelichting 6 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

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

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

Bij wijze van voorzorgsmaatregel heeft de bevek bij de Belgische fiscus en bij de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een verzoek om terugbetaling van de taks ingediend. In dit stadium kunnen we de uitkomst van het geschil of een eventuele terugbetaling ten bate van de bevek niet voorspellen. In een gelijkaardige zaak ging de Belgische staat in cassatie tegen de vonnissen van het hof van beroep die in het voordeel van de eiser werden geveld. De beheersmaatschappij werd in kennis gesteld van het feit dat het Hof van Cassatie op 25 maart 2022 een vonnis heeft uitgesproken tegen de eiser. Het Hof van Cassatie (Franstalige kamer) oordeelt dat het Brusselse hof van beroep de Belgische abonnementstaks verkeerdelijk heeft geïnterpreteerd als een vermogensbelasting die onder het dubbelbelastingverdrag tussen België en Luxemburg valt (waarin het recht toegekend wordt om Luxemburgse beveks alleen door Luxemburg en niet door België te laten belasten, waardoor de terugvordering van de Belgische abonnementstaks dus gerechtvaardigd is).

De zaak wordt terugverwezen naar het hof van beroep van Luik, dat zich moet schikken naar het oordeel van het Hof van Cassatie.

Een ander arrest van het Hof van Cassatie (Nederlandstalige kamer) van 21 april 2022 betwist níét dat de Belgische abonnementstaks een vermogensbelasting is, maar oordeelt dat een vermogensbelasting geheven in België buiten het toepassingsgebied van het dubbelbelastingverdrag tussen België en Luxemburg valt (in tegenstelling tot het gesloten verdrag met Nederland).

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 7 - Dividenden

De bevek heeft tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 de volgende dividenden uitgekeerd:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Candriam L Balanced Asset Allocation	C	EUR	2.06	28/04/2023
	I	EUR	19.32	28/04/2023
	R2	EUR	1.93	28/04/2023
Candriam L Conservative Asset Allocation	I	EUR	11.28	28/04/2023
	R2	EUR	1.08	28/04/2023
Candriam L Dynamic Asset Allocation	C	EUR	3.49	28/04/2023
	R2	EUR	3.04	28/04/2023
Candriam L Multi-Asset Income	C	EUR	1.50	28/04/2023
	C (q)	EUR	0.34	16/01/2023
	C (q)	EUR	0.34	17/04/2023
	C (q)	EUR	0.35	17/07/2023
	C (q)	EUR	0.34	16/10/2023
	R2	EUR	1.56	28/04/2023
	V (q)	EUR	3.49	16/01/2023
	V (q)	EUR	3.53	17/04/2023
	V (q)	EUR	3.59	17/07/2023
	V (q)	EUR	3.57	16/10/2023
	Z (q)	EUR	3.62	16/01/2023
	Z (q)	EUR	3.66	17/04/2023
	Z (q)	EUR	3.72	17/07/2023
	Z (q)	EUR	3.71	16/10/2023
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	C	EUR	3.79	28/04/2023
	C (q)	EUR	0.84	16/01/2023
	C (q)	EUR	0.86	17/04/2023
	C (q)	EUR	0.88	17/07/2023
	C (q)	EUR	0.87	16/10/2023
	I (q)	EUR	8.48	16/01/2023
	I (q)	EUR	8.67	17/04/2023
	I (q)	EUR	8.88	17/07/2023
	I (q)	EUR	8.81	16/10/2023
	R2	EUR	4.16	28/04/2023
	Z (q)	EUR	8.86	16/01/2023
	Z (q)	EUR	9.07	17/04/2023
	Z (q)	EUR	9.30	17/07/2023
	Z (q)	EUR	9.24	16/10/2023

Toelichting 8 - Tegoeden bij banken en makelaars

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

Het gedeelte cash bij makelaar in de rubriek "Tegoeden bij banken en makelaars" in de staat van de nettoactiva per 31 december 2023 is als volgt:

Deelfondsen	Munt	Cash bij makelaar
Candriam L Balanced Asset Allocation	EUR	(34,539)
Candriam L Conservative Asset Allocation	EUR	(250,365)
Candriam L Dynamic Asset Allocation	EUR	1,802
Candriam L Multi-Asset Income	EUR	(370,462)
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	EUR	284,577
Candriam L Multi-Asset Premia	EUR	695,150

Toelichting 9 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten ontvangen van en verstrekt aan BNP PARIBAS SA en Société Générale SA bedrag voor een bedrag van:

Deelfondsen	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
Candriam L Multi-Asset Income	EUR	0	510,000
Candriam L Multi-Asset Premia	EUR	(3,650,000)	260,000

Toelichting 10 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

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

Toelichting 11 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

Risicobeheer – berekening van het globale risico

Voor alle deelfondsen, behalve Candriam L Multi-Asset Income, Candriam L Multi-Asset Income & Growth en Candriam L Multi-Asset Premia, gebruikt de bevek de engagementsbenadering ('commitment approach') conform circulaire 11/512 van de CSSF.

De bevek hanteert de aanpak op basis van de absolute "Value at Risk" (VaR), een historische methode voor het berekenen van het globale risico voor de deelfondsen Candriam L Multi-Asset Income, Candriam L Multi-Asset Income & Growth en Candriam L Multi-Asset Premia. Die aanpak meet het mogelijke maximumverlies voor een bepaalde vertrouwensdrempel (waarschijnlijkheid) over een bepaalde tijdsperiode in normale marktomstandigheden. Die berekening is gebaseerd op de volgende parameters: vertrouwensinterval van 99% - aanhoudingsperiode van één dag (omgezet in een aanhoudingsperiode van 20 dagen) en gegevenshistoriek van drie jaar.

De resultaten van de berekening van de "Value at Risk" voor het boekjaar van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023 zijn als volgt:

Deelfondsen	Relatieve VaR 99%		
	Min. VaR	Max. VaR	Gem. VaR
Candriam L Multi-Asset Income	2.22%	3.87%	3.06%
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	2.47%	5.67%	3.95%
Candriam L Multi-Asset Premia	4.37%	12.98%	7.35%

De verwachte hefboom van dit deelfonds zal tussen 0% en 450% bedragen. Die hefboom wordt voor elk derivaat berekend op basis van de verbintenissenmethode en wordt aan de effectenportefeuille van het deelfonds toegevoegd. Het deelfonds kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

De hefboomniveaus voor het boekjaar van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 waren:

Deelfondsen	Gemiddelde hefboom
Candriam L Multi-Asset Income	81.01%
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	110.74%
Candriam L Multi-Asset Premia	365.20%

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

Sinds 1 januari 2004 oefent Candriam actief de stemrechten uit die verbonden zijn aan de aandelen van grote Europese bedrijven die het voor rekening van zijn klanten beheert. Met deze beslissing toont Candriam het zijn verantwoordelijkheden ten aanzien van het bedrijfsbestuur wil opnemen, en dat het de stemrechten in de ondernemingen waarin het belegt, ten volle wil uitoefenen. De details van de stemming zijn beschikbaar op de website <https://www.candriam.com/nl-be/professional/beleggingsoplossingen/duurzaamheidsoverzicht/#engagement-activities>.

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

Voor de huidige bevek heeft CANDRIAM stemrechten uitgeoefend voor de volgende deelfondsen:

- 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

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

Op de AV van SAP SE van 11 mei 2023 kwam onze stemkeuze voor agendapunt 8.3 en 9 niet correct tot uiting in een concrete stem voor het Fonds. De motivering van de stemmen werd aangepast om gevolg te geven aan deze bezorgdheid (meer informatie onder Voting Details op <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>). De interne procedure werd aangepast om dergelijke situaties in de toekomst te vermijden.

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

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

4. Rekenschap en onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de externe commissarissen.

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten (vervolg)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deelfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Candriam L Balanced Asset Allocation	84.88
Candriam L Conservative Asset Allocation	70.98
Candriam L Dynamic Asset Allocation	119.49
Candriam L Multi-Asset Income	66.49
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	93.15

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

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Informatie over het vergoedingsbeleid

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

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

Candriam heeft aan zijn personeel over het boekjaar tot en met 31 december 2023 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 17.425.254 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.348.617 EUR.
- Aantal begunstigten: 146.

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 5.155.684 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van Candriam van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beheersmaatschappij is (exclusief hogere kaderleden): 2.015.066 EUR.

Betaalde vergoedingen door Candriam aan het personeel van de Belgische tak (Candriam – Belgian Branch) in de hoedanigheid van beleggingsbeheerder tijdens het boekjaar dat op 31 december 2023 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 25.071.403 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 8.188.525 EUR.
- Aantal begunstigten: 245.

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: EUR 6.214.566.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de beleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 4.602.623 EUR.

Betaalde vergoedingen door Candriam aan het personeel van de Franse tak (Candriam – Succursale française) in de hoedanigheid van beleggingsbeheerder tijdens het boekjaar dat op 31 december 2023 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 19.094.936 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.255.350 EUR.
- Aantal begunstigten: 202.

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 4.298.365 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de beleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 3.422.966 EUR.

Het bezoldigingsbeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 29 januari 2021 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Candriam.

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 84.44% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

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

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot werden verwezenlijkt door (via icbe's en/of icb's of rechtstreeks):

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel ernstig als van materieel belang zijn en die zware inbreuken plegen op normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersonneelmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als repressieve regimes worden beschouwd
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 20%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	45.48	75.16	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	93.01%	85.23%
#2 Overige	6.58%	16.64%
#1A Duurzaam	84.44%	79.15%
#1B Overige E/S-kenmerken	8.57%	6.08%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	40.28%	35.88%
Sociaal	44.15%	43.27%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positieve impact op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 20%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfs- en overheidsemissanten.

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

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

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

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

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

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

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

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

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

UITSLUITINGEN

PAI 10

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

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

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

PAI 14

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

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

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	45.48	65.20%	66.83%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.10%*	70.13%	70.62%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	70.13%	70.62%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	12.83%	12.87%

* Het fonds heeft het uitsluitingsbeleid nageleefd in overeenstemming met het prospectus.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2023 - 31/12/2023.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
CANDRIAM SUS BD EURO CORPORATE Z EUR C	Beleggingsfondsen	12.24%	LUX
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z EUR C	Beleggingsfondsen	9.31%	LUX
CANDRIAM BONDS EURO DIVERSIFIED Z EUR C	Beleggingsfondsen	8.40%	LUX
CANDRIAM SUST EQUITY US Z USD C	Beleggingsfondsen	6.50%	LUX
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUIT	Beleggingsfondsen	5.84%	LUX
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO	Beleggingsfondsen	5.62%	LUX
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z EUR C	Beleggingsfondsen	4.73%	LUX
CANDRIAM SUS EQUITY EMG MARKETS Z EUR C	Beleggingsfondsen	3.51%	LUX
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z USD C	Beleggingsfondsen	3.27%	LUX
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	Multisector	3.03%	IRL
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z EUR C	Beleggingsfondsen	2.81%	LUX
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQ CAP	Beleggingsfondsen	2.22%	LUX
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE	Beleggingsfondsen	1.99%	LUX
CANDRIAM EQT L EUROPE INNOV Z EUR C	Beleggingsfondsen	1.89%	LUX
CANDRIAM L M-A INC - C PART Z	Beleggingsfondsen	1.87%	LUX

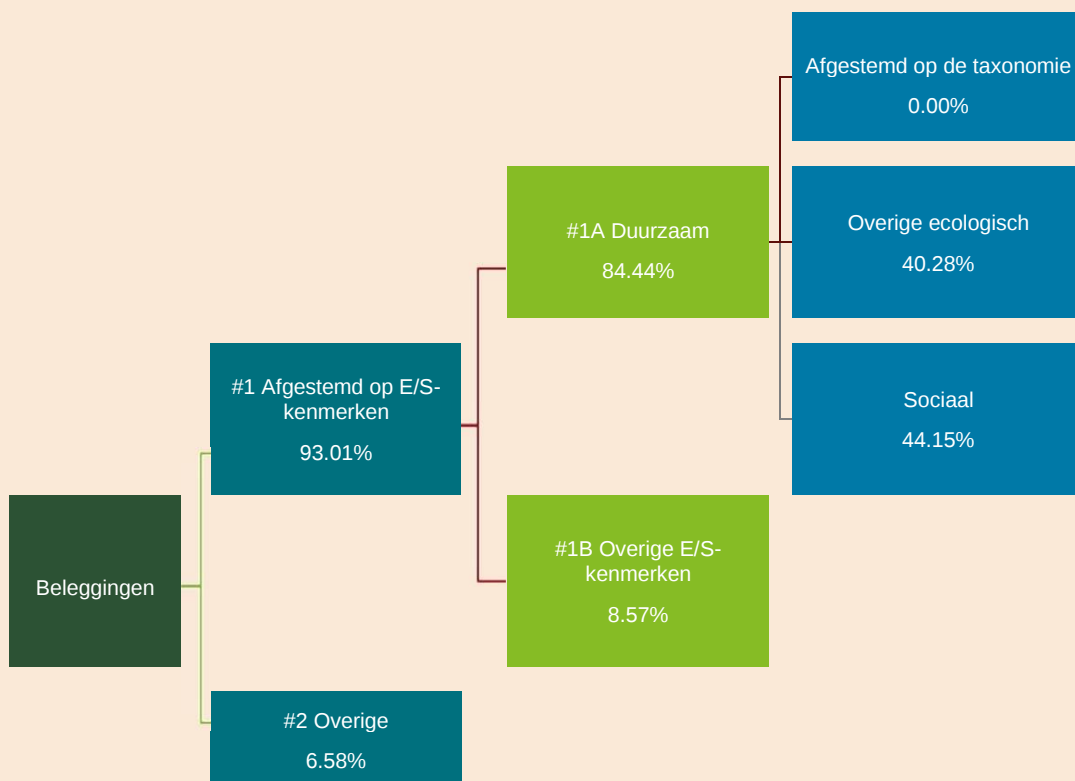
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Beleggingsfondsen	95.69%
Multisector	3.03%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.50%
Nutsbedrijven	0.28%
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.23%
Aardolie	0.09%
Niet-ijzerhoudende metalen	0.08%
Milieudiensten en recyclage	0.05%
Coal mining and steel industry & Chemie	0.05%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



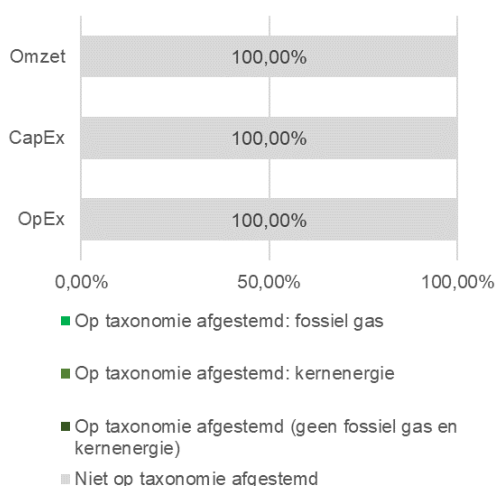
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

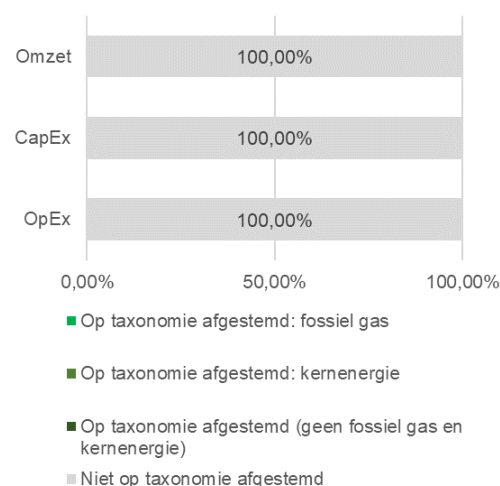
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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

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



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 40,28% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 44,15%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 6,58% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de ecologische/sociale beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht of werden beschouwd als andere beleggingen;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) aangekocht voor diversificatiedoelinden, die niet aan ecologische of sociale kenmerken beantwoorden of die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen hebben de principes van goed bestuur in acht genomen;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoelinden.



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

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

Over de verslagperiode heeft het financiële product 45,48 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 39,48% minder dan de benchmark.

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



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

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

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

Candriam L Conservative Asset Allocation

LEI entiteit:

5493007N5XG40WZTVS86



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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ JA

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

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

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

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



☒ NEE

☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 84.92%

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

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

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot werden verwezenlijkt door (via icbe's en/of icb's of rechtstreeks):

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel ernstig als van materieel belang zijn en die zware inbreuken plegen op normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als repressieve regimes worden beschouwd
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 20%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	47.09	73.66	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	93.26%	83.82%
#2 Overige	6.51%	17.27%
#1A Duurzaam	84.92%	77.96%
#1B Overige E/S-kenmerken	8.34%	5.86%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	43.91%	38.61%
Sociaal	41.01%	39.36%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positieve impact op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 20%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfs- en overheidsemissanten.

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

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

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

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

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

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

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

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

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

UITSLUITINGEN

PAI 10

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

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

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

PAI 14

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

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

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	47.09	57.85%	59.61%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.05%*	64.61%	64.96%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	64.60%	64.97%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	15.48%	15.55%

* Het fonds heeft het uitsluitingsbeleid nageleefd in overeenstemming met het prospectus.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2023 - 31/12/2023.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
CANDRIAM SUS BD EURO CORPORATE Z EUR C	Beleggingsfondsen	16.86%	LUX
CANDRIAM BONDS EURO DIVERSIFIED Z EUR C	Beleggingsfondsen	12.03%	LUX
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO	Beleggingsfondsen	7.75%	LUX
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z EUR C	Beleggingsfondsen	5.24%	LUX
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z EUR C	Beleggingsfondsen	4.11%	LUX
CANDRIAM SUST EQUITY US Z USD C	Beleggingsfondsen	4.02%	LUX
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z EUR C	Beleggingsfondsen	3.75%	LUX
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUIT	Beleggingsfondsen	3.60%	LUX
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	Multisector	2.96%	IRL
CANDRIAM BONDS CONVERTIBLE DEFENSIVE	Beleggingsfondsen	2.81%	LUX
CANDRIAM L M-A INC - C PART Z	Beleggingsfondsen	2.69%	LUX
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z EUR C	Beleggingsfondsen	2.14%	LUX
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z EUR C	Beleggingsfondsen	2.09%	FRA
CANDRIAM BDS GLOBAL HIGH YIELD Z EUR C	Beleggingsfondsen	2.00%	LUX
CANDRIAM SUS EQUITY EMG MARKETS Z EUR C	Beleggingsfondsen	1.99%	LUX

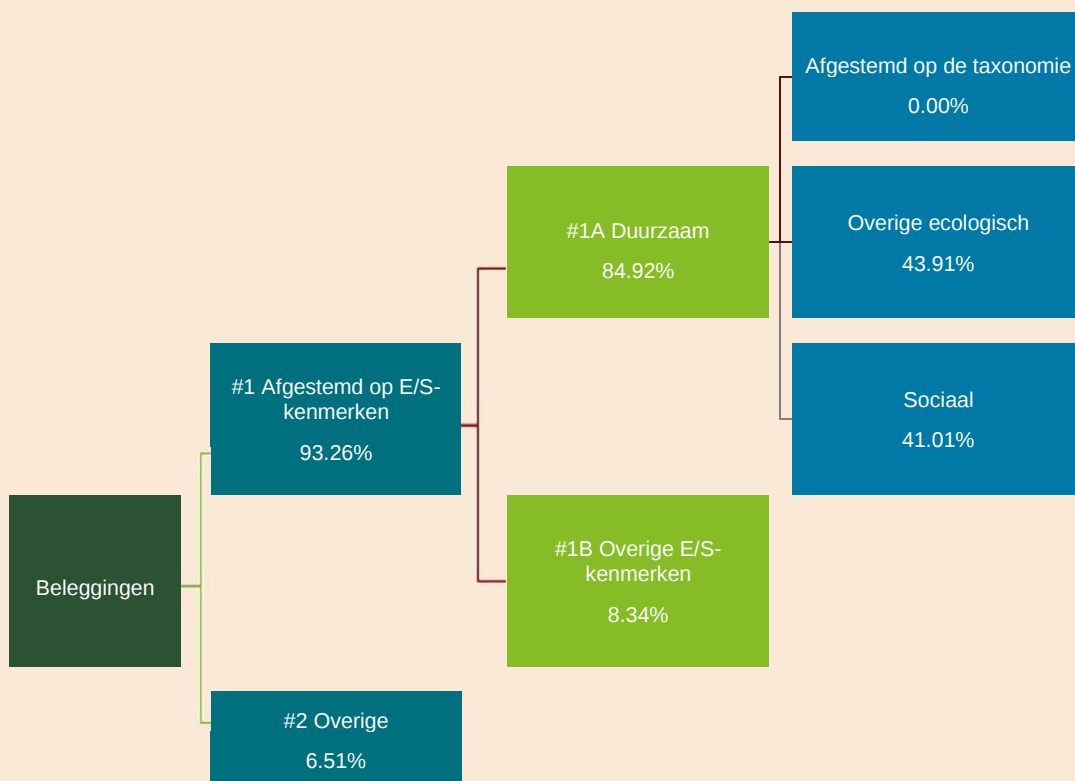
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Beleggingsfondsen	95.78%
Multisector	2.96%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.50%
Nutsbedrijven	0.26%
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.24%
Niet-ijzerhoudende metalen	0.09%
Aardolie	0.07%
Milieudiensten en recyclage	0.04%
Coal mining and steel industry & Chemie	0.04%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



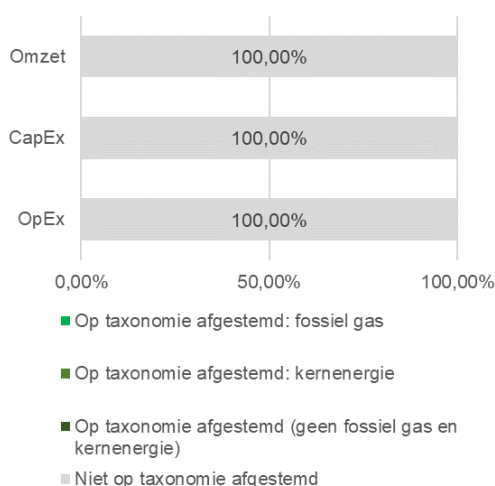
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

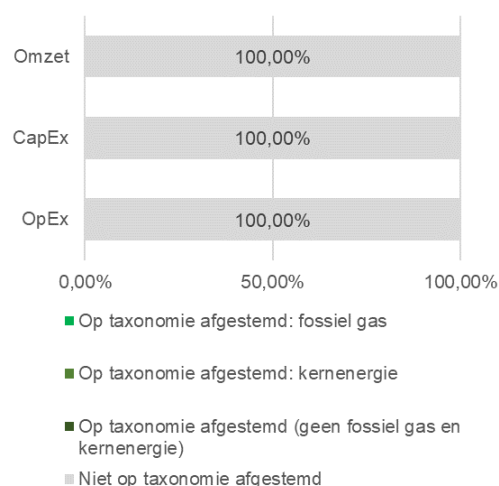
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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

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



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 43,91% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 41,01%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 6,51% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de ecologische/sociale beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht of werden beschouwd als andere beleggingen;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) aangekocht voor diversificatiedoelstellingen, die niet aan ecologische of sociale kenmerken beantwoorden of die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen hebben de principes van goed bestuur in acht genomen;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoelstellingen.



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

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

Over de verslagperiode heeft het financiële product 47,09 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 36,07% minder dan de benchmark.

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



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

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **JA**

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

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

☒ ☐ **NEE**

- ☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 82.99%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

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

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot werden verwezenlijkt door (via icbe's en/of icb's of rechtstreeks):

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel ernstig als van materieel belang zijn en die zware inbreuken plegen op normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersonneelmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als repressieve regimes worden beschouwd
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 20%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	44.78	76.29	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	92.07%	85.42%
#2 Overige	7.26%	17.64%
#1A Duurzaam	82.99%	79.14%
#1B Overige E/S-kenmerken	9.08%	6.28%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	34.84%	32.06%
Sociaal	48.15%	47.07%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positieve impact op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 20%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfs- en overheidsemissanten.

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

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

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

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

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

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

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

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

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

UITSLUITINGEN

PAI 10

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

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

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

PAI 14

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

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

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	44.78	77.00%	78.59%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.14%*	79.73%	80.49%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	79.73%	80.49%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	7.54%	7.57%

* Het fonds heeft het uitsluitingsbeleid nageleefd in overeenstemming met het prospectus.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2023 - 31/12/2023.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z EUR C	Beleggingsfondsen	14.95%	LUX
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUIT	Beleggingsfondsen	10.92%	LUX
CANDRIAM SUST EQUITY US Z USD C	Beleggingsfondsen	8.54%	LUX
CANDRIAM SUS BD EURO CORPORATE Z EUR C	Beleggingsfondsen	5.97%	LUX
CANDRIAM SUS EQUITY EMG MARKETS Z EUR C	Beleggingsfondsen	5.78%	LUX
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z USD C	Beleggingsfondsen	5.21%	LUX
CANDRIAM BONDS EURO DIVERSIFIED Z EUR C	Beleggingsfondsen	4.14%	LUX
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z EUR C	Beleggingsfondsen	3.37%	LUX
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQ CAP	Beleggingsfondsen	3.34%	LUX
CANDRIAM SUST EQTY QUANT EUR Z EUR ACC	Beleggingsfondsen	2.97%	LUX
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	Multisector	2.96%	IRL
CANDRIAM EQT L EUROPE INNOV Z EUR C	Beleggingsfondsen	2.81%	LUX
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV	Beleggingsfondsen	2.77%	LUX
CANDRIAM EQT L EMG MARKETS Z EUR C	Beleggingsfondsen	2.53%	LUX
CANDRIAM SUS EQUITY EUROPE Z EUR C	Beleggingsfondsen	2.28%	LUX

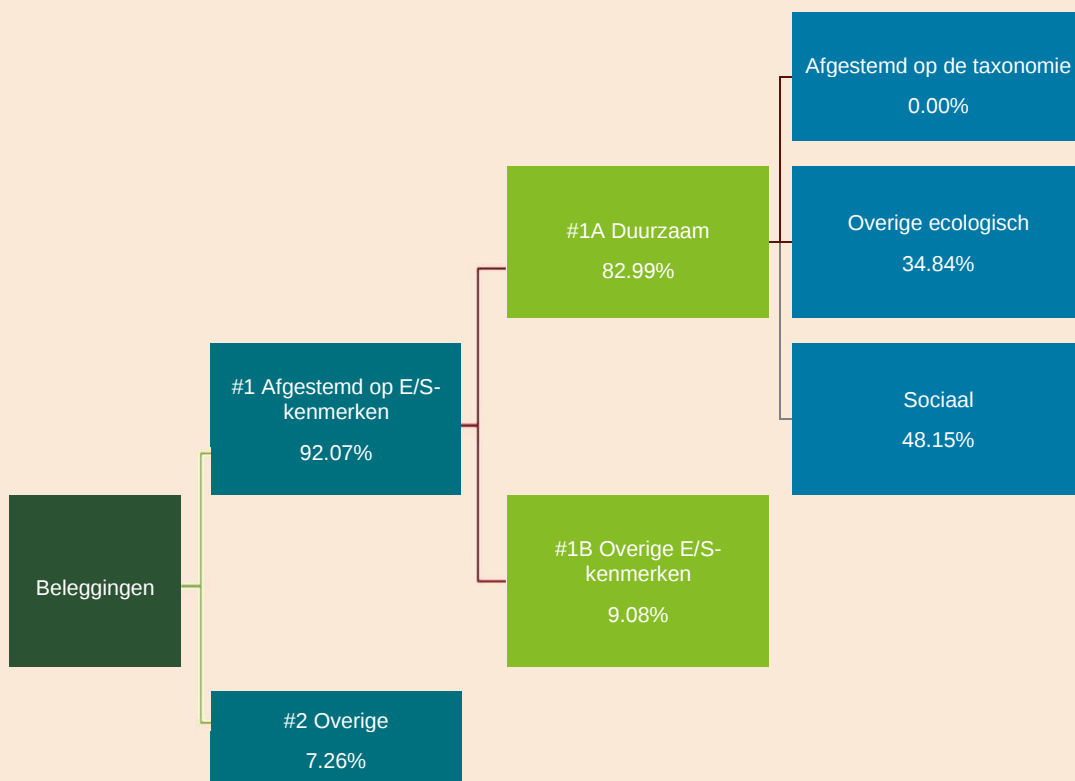
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Beleggingsfondsen	95.79%
Multisector	2.96%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.50%
Nutsbedrijven	0.26%
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.23%
Niet-ijzerhoudende metalen	0.09%
Aardolie	0.07%
Milieudiensten en recyclage	0.04%
Coal mining and steel industry & Chemie	0.04%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



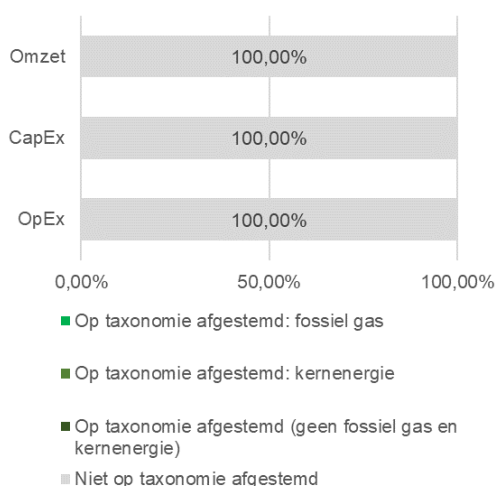
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

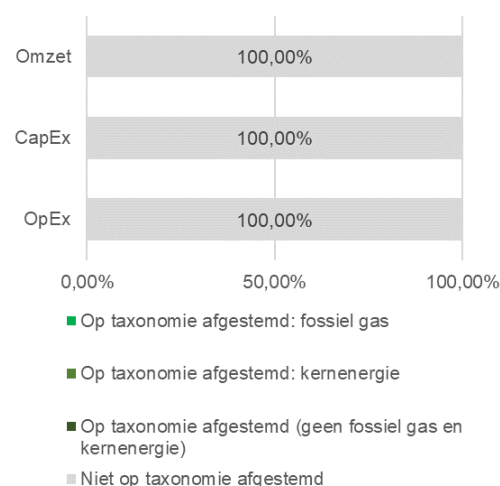
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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

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



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 34,84% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 48,15%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 7,26% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de ecologische/sociale beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht of werden beschouwd als andere beleggingen;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) aangekocht voor diversificatiedoelinden, die niet aan ecologische of sociale kenmerken beantwoorden of die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar waren. Deze beleggingen hebben de principes van goed bestuur in acht genomen;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoelinden.



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

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

Over de verslagperiode heeft het financiële product 44,78 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 41,31% minder dan de benchmark.

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



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

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

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