



Gereviseerd jaarverslag **CANDRIAM BONDS**

31 december 2023

01.01.2023 - 31.12.2023
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxembourg B-30659



CANDRIAM BONDS

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
Rapport d'audit	19
Staat van de nettoactiva per 31 december 2023	22
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023	30
Statistieken	38
Effectenportefeuille per 31 december 2023	44
CANDRIAM BONDS Capital Securities	44
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	48
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	52
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	55
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	58
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	62
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	67
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	73
CANDRIAM BONDS Euro	77
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	87
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	94
CANDRIAM BONDS Euro Government	104
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	109
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	113
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	120
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	126
CANDRIAM BONDS Global Government	130
CANDRIAM BONDS Global High Yield	135
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	139
CANDRIAM BONDS International	142
CANDRIAM BONDS Total Return	150
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	157
Andere toelichtingen bij de financiële staten	174
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	198
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	207



Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director
Candriam

Bestuurders

Annemarie ARENS
Independent Director

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Pascal DEQUENNE
Global Head of Operations
Candriam

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

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

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions
Candriam

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depothoudende Bank en Belangrijkste Betaalagent

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

Beheermaatschappij

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

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

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

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

Candriam – Belgian Branch
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

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

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

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 het Groothertogdom Luxemburg
Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, Route d'Esch
L-1470 Luxembourg

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

Betaalagent in Oostenrijk

Erste Bank AG
Graben 21,
A-1010 Wenen



Details over de bevek

De jaarlijkse Algemene Vergadering van de aandeelhouders van de bevek wordt jaarlijks gehouden op de maatschappelijke zetel van de bevek of op een andere plaats in Luxemburg zoals vermeld in de oproepingsbrief voor de vergadering. Zij vindt plaats binnen zes maanden na het einde van het boekjaar.

De oproepingen voor alle Algemene Vergaderingen worden ten minste acht dagen vóór de Algemene Vergadering per aangetekende brief toegezonden aan alle aandeelhouders op naam, op het adres dat door de registerhouder van de aandelen is opgegeven. Deze oproepingsbrief vermeldt het tijdstip en de plaats van de Algemene Vergadering en de toegangsvoorwaarden, de agenda en het quorum en de meerderheid die volgens de Luxemburgse wet vereist zijn.

Oproepingsbrieven voor de algemene vergaderingen worden minstens acht dagen voor de algemene vergadering verstuurd naar alle geregistreerde aandeelhouders, naar het adres dat vermeld staat in het aandelenregister.

De verslagen aan de aandeelhouders over het afgelopen boekjaar en de resultaten zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek. Het boekjaar van de bevek eindigt op 31 december van elk jaar.

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

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



Verslag van de raad van bestuur

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 door de autoriteiten 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 een 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%.

Niet 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 hoog zou houden, 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 productieknap 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 risicopremies op obligaties, steeg de rente op tien jaar naar bijna 5%. Maar begin november leidden de markten uit het banencijfer van amper 100.000 nieuwe jobs, hypotheekrentes van meer dan 8% en de iets zwakkere ISM-indexcijfers dat de economie scherper vaart zou kunnen verminderen dan verwacht en dat de Federal Reserve de rente misschien sneller zou verlagen dan voorzien. 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 bleven dalen, 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, zal dit hoger inkomen de koopkracht normaal doen stijgen wanneer de inflatie daalt. De algemene inflatie bleef weliswaar afzakken (5,5% in juni), maar de kerninflatie gaf opnieuw blij 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, zeker omdat de productieverlagingen van de OPEC+ landen effect 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 obligatierally sloot de tienjarige rente het jaar in totaal 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.

Verslag van de raad van bestuur

Marktklimaat

De obligatiemarkten waren bijzonder volatiel in 2023 en gingen van risicoaversie in het eerste kwartaal (door de turbulentie in de banksector) naar grote euforie in het vierde kwartaal (toen de centrale banken de deur op een kier zetten voor potentiële renteverlagingen). Alle vastrentende beleggingscategorieën leverden winst op en het klassement werd aangevoerd door de spreadsegmenten (investment grade, high-yield en obligaties uit de groei landen). De macro-economische indicatoren leken erop te wijzen dat de VS goed stand hield, maar waren minder positief in de EU. In de eerste helft van het jaar werden de markten geconfronteerd met problemen in de banksector nadat SVB en Credit Suisse failliet gingen. Ondanks de ernst van deze gebeurtenissen, kon de centrale bank vermijden dat de risico's zich verspreidden naar de rest van de financiële sector door meteen in te grijpen. De groei in de opkomende landen was aan de zwakke kant omdat de Chinese groei dit jaar teleurstellend was. Het geopolitieke risico bleef alomtegenwoordig, niet alleen door de oorlog tussen Rusland en Oekraïne, maar ook door het conflict in het Midden-Oosten. De inflatie bleef niettemin verder dalen (vooral de kerninflatie) naarmate de problemen in de productieketens zich normaliseerden. De centrale banken bleven heel het jaar lang een strakke toon aanslaan, maar aangezien de inflatie daalde, lieten ze uitschijnen dat renteverlagingen in 2024 tot de mogelijkheden behoren. De markt voor bedrijfsobligaties bleef heel het jaar lang onder druk staan omdat de fundamentals gemengd waren en de volatiliteit alomtegenwoordig bleef, hoewel zowel de investment grade als hoogrentende markten uiteindelijk een hoog rendement opleverden. Ook de obligaties uit de groei landen stegen fors in de laatste twee maanden van het jaar. Het jaar werd ook gekenmerkt door grotere onderlinge verschillen, aangezien EM-obligaties met een CCC-rating een veel hoger rendement opleverden dan de rest van de markten.

Staatsobligaties

Na een pijnlijk 2022 waarin vele overheidsobligaties zelden geziene verliezen leden, leefde bij vele beleggers de hoop dat het ergste nu wel achter de rug was bij de start van 2023. Aan beide zijden van de Atlantische Oceaan begon het jaar met inflatiecijfers die weliswaar lager waren dan de piekniveaus van halverwege 2022, maar die nog altijd ver boven het door de centrale banken gewenste niveau noteerden. Uiteindelijk zag de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) zich genoodzaakt om de rente vier keer te verhogen (van 4,5% naar 5,5%), terwijl de Europese Centrale Bank - die nog hogere inflatieniveaus moest bestrijden - de beleidsrente zes keer verhoogde voor in totaal 2%, waardoor de refirente steeg van 2,0% naar 4,0%. Net zoals zijn tegenhangers in de VS en Europa verhoogde de Bank of England - 5 keer - de rente, waardoor de basisrente steeg van 3,5% naar 5,25%. Japan was zoals verwacht het buitenbeentje van de G4. De hogere CPI-indexcijfers werden wellicht op gejuich onthaald door de Japanse centrale bank, want dit geeft het land de kans om de deflatiespiraal te doorbreken door de lonen te verhogen. Vermits de beleidsrente al sinds 2015 hardnekkig blijft steken op -0,10%, betekende dit dat de reële rente in JPY ver onder nul stond. Dit gezegd zijnde, bleef de Japanse centrale bank niet bij de pakken zitten en begon zijn beleid met renteplafonds beetje bij beetje te versoepelen.

De evolutie van de rente op overheidsobligaties hing zoals verwacht grotendeels af van de inflatie en andere economische cijfers en de daaruit voortvloeiende aankondigingen en commentaren van de centrale bank. Met een Amerikaanse tienjaarsrente die het jaar begon op 3,74%, misten de opeenvolgende renteverhogingen door de Fed hun effect niet, want de algemene inflatie zakte al snel terug naar 3,5% halverwege het jaar. Nadat de benchmarkrente op 10 jaar in de eerste helft van het jaar grotendeels binnen een bandbreedte van 3,5% en 4,0% bleef schommelen, brak hij vervolgens door dit niveau en bleef tot in de laatste weken van december consistent boven dit niveau. De rentevoeten bereikten hun hoogtepunt toen de Fed wellicht de laatste renteverhoging van deze cyclus aankondigde. De zogeheten 'hawkish hold' van de Fed, het 'langer hoger' discours en de verrassend sterke economische indicatoren joegen de rentevoeten omhoog. In oktober werd zelfs de psychologisch belangrijke drempel van 5% bijna doorbroken, maar de markten kregen hoogtevrees en keerden op hun stappen terug. Vervolgens ontketenden de obligatiemarkten een indrukwekkende en snelle rally. De rente op 10 jaar sloot het jaar af op 3,88% - iets hoger dan in het begin van het jaar - maar leverde uiteindelijk toch een positief rendement op dankzij de sowieso al degelijke carry-niveaus.

De rente in Europa volgde een vergelijkbare trend, maar omdat Europa de economische kracht van de VS mist, reageerden de markten sneller op de laatste verhoging in september, waarna zowel de rente op 2 als 10 jaar kort daarna daalden. Christine Lagarde, voorzitter van de ECB, verwees uitdrukkelijk naar de zwakkere groeivoorzichten voor de eurozone, wat de markten gretig interpreteerden als een dovish (versoepelingsgezind) signaal. De inflatie bleef in de loop van het jaar dalen, en het cijfer voor november was verrassend laag, hetgeen verwachtingen schiep voor een eerste renteverlaging vanaf 2024. De Duitse rente op 10 jaar begon het jaar op 2,44% en piekte vervolgens op 2,97% in oktober. Daarna steeg de koers van de obligatie snel, waardoor de rente tegen het einde van het jaar terugzakte tot 2,02%. In de eurozone logenstraffen de perifere landen de vrees dat de hogere rente een te grote druk zou zetten op de begrotingen. De spread tussen de BTP en de Bund was weliswaar volatiel, maar bereikte zijn piek al in het begin van het jaar, rond 208 basispunten, en sloot het jaar af op 166 bp.

In het VK werd de beslissing van de Bank of England om de rente met 25 basispunten minder te verhogen dan de ECB door sommigen gezien als een 'dovish' signaal, want de inflatie in het VK was permanent hoger dan in de eurozone. Deze terughoudendheid van de Britse beleidsmakers is althans voor een deel te verklaren door de aanhoudende economische zwakte en de directere impact van de beleidsrente op de gezinnen via hypotheek met een kortere looptijd. Uiteindelijk volgde de referentierente op tienjarige Gilt grotendeels hetzelfde parcours als haar Amerikaanse en Europese tegenhangers. Ze startte op 3,65% en piekte vervolgens kort na de laatste verhoging door de Bank of England in augustus, op 4,74%. Daarna daalde de rente, aanvankelijk heel geleidelijk en vervolgens redelijk snel vanaf oktober, en eindigde het jaar op 3,53%.



Verslag van de raad van bestuur

De Japanse centrale bank was de enige van de grote economieën van de wereld die niet raakte aan zijn beleidsrente: -0,10%. Dit betekent ook dat Japan de enige economie was waar de rente nog altijd negatief was. Toch voerde de bank een ingrijpende koerswijziging door op de beleidsvergadering van juli, toen ze besloot om het renteplafond (yield curve control) te versoepelen. Hoewel de centrale bank vasthield aan de officiële beleidsrente van 0% voor tienjarige Japanse staatsobligaties, bestond de grote verandering erin dat de bandbreedte waarbinnen deze obligaties mogen schommelen versoepeld werd via verschillende kleine wijzigingen in het beleid. Dit heeft zijn effect niet gemist. Terwijl de 10-jarige benchmarkrente tussen een beperkte bandbreedte van 0,22% en 0,5% schommelde in de eerste 7 maanden van het jaar, piekte ze in november op 0,95%, waarna de koers van deze obligaties net als in de VS en Europa fors steeg en de rente het jaar afsloot op 0,61%.



Verslag van de raad van bestuur

Floating Rate Notes

De risicobereidheid was hoog bij de start van 2023, aangezien de wereldwijde economische vooruitzichten erop verbeterden dankzij het weerstandsvermogen van Europa tijdens de energiecrisis, de heropening in China en de geleidelijk afnemende inflatiedruk. De markt, die een scherpe terugval van de inflatie verwachtte, kon zich helemaal niet vinden in de visie van de ECB dat de inflatie nog niet over haar hoogtepunt heen was, noch in die van de Fed dat de rente nog tot boven 5% moet uitstijgen en daarna geruime tijd rond dat niveau zal schommelen.

Op hun bijeenkomst van februari deed geen van beide centrale banken een overtuigende poging om deze verwachtingen van de markt te counteren. In de plaats daarvan capituleerden de markten voor een hele reeks economische indicatoren die blijf gaven van de veerkracht van de economie in de VS (maar ook in de EU) en de hardnekkig hoge (en verder stijgende) kerninflatie aan beide zijden van de Atlantische Oceaan, terwijl de centrale banken een nog havikachtigere toon aansloegen.

De Fed en de ECB verhoogden allebei hun beleidsrente op hun vergadering van maart, ondanks het tumult op de financiële markten. De rentecurves gingen in sterk geïnverteerde lijn en de volledige rentecurve voor Amerikaanse en Duitse overheidsobligaties zakte tot onder hun respectievelijke depositorente, omdat beleggers begonnen te anticiperen op een crisis die de centrale banken zou verplichten om in te grijpen.

De algemene inflatie daalde scherp in de VS en EU dankzij de gunstige vergelijkingsbasis voor de energieprijzen, terwijl de kerninflatie hardnekkig hoog bleef, en in sommige gevallen nog steeg. De voorzitters van de ECB, de Fed en de Bank of England sloegen dit kwartaal alle drie een havikachtige toon aan, terwijl de gouverneur van de Japanse centrale bank, Kazuo Ueda iets verruimingsgezinder bleef. De markten capituleerden uiteindelijk voor een hele reeks economische indicatoren die wezen op een veerkrachtige economie in de VS en een relatieve vertraging in de EU. In China zullen de economische indicatoren wellicht blijf geven van de problemen die China ondervindt om de economie weer op de rails te zetten na de initiële boost van de heropening post-COVID in het eerste kwartaal.

Zowel de Fed als de ECB verhoogden hun beleidsrente op hun vergadering, ondanks het tumult op de financiële markten. De rentecurves gingen in sterk geïnverteerde lijn en de volledige rentecurve voor Amerikaanse en Duitse overheidsobligaties zakte tot onder hun respectievelijke depositorente, omdat beleggers begonnen te anticiperen op een crisis die de centrale banken zou verplichten om in te grijpen.

Ondanks de onzekere macro-economische context vanwege de uitwassen van de SVB/Credit Suisse-crisis in maart, is de perceptie van de markt ten aanzien van de banksector geleidelijk verbeterd, aangezien mei op januari na de drukste maand van het jaar was. Buiten de financiële sector is de primaire markt op jaarbasis gegroeid in de eerste helft van 2023, zowel in het IG als HY-segment, zelfs in het tweede kwartaal, dat nochtans heel zwak van start ging.

De economische indicatoren waren opnieuw gemengd tijdens het kwartaal. De markten begonnen met hernieuwde hoop op een beleidsomslag, die in de maanden nadien de kop ingedrukt werd. De Fed verhoogde de rente in juli, en plaatste de ondergrens van de rentevork daarbij op 5,25%, het hoogste niveau sinds 2007. In september verhoogde de ECB de rente, waardoor de depositorente steeg tot 4%, het hoogste niveau ooit sinds de start van zijn mandaat. Deze verstrakkingsscyclus is ongezien, niet alleen in absolute cijfers, maar ook omwille van het tempo waarmee de beide centrale banken de rente in een korte periode van bijna 16 maanden hebben verhoogd.

Is de piek bereikt? Wellicht wel, maar de focus verschoof intussen van de hoogte van de rente naar hoelang ze hoog zal blijven. Maar het venijn zit hem in de staart, want elke afwijking van de inflatie die het streefcijfer van de inflatie in gevaar brengt, zou kunnen betekenen dat er opnieuw renteverhogingen overwogen worden. De wereldwijde rentecurves werden steiler, vooral dan de langetermijnrentes, omdat de markten zich verzoenden met het feit dat de centrale banken het monetair beleid strak kunnen houden door de renteverlagingen naar een later tijdstip te verplaatsen.

De bedrijfsresultaten werden goed onthaald, en de meeste bedrijven klopten de verwachtingen. Toch hebben bedrijven moeite om de hogere prijzen door te rekenen aan de consument terwijl de prijselasticiteit steeg naar een historisch hoog gemiddelde. De druk op de prijzen zal naar verwachting afzakken in de rest van het jaar, hoewel de onderlinge verschillen waarschijnlijk groter zullen worden naarmate we ontdekken welke bedrijven echt prijszettingkracht hebben en hun winstmarges in stand kunnen houden.

De wereldwijde rentecurves bleven steiler worden, vooral dan de langetermijnrentes, in het begin van het kwartaal, tot beleidsmakers van de Fed aangaven dat de strakkere financiële voorwaarden en de stijging van de reële langetermijnrente een deel van het harde werk voor hen hadden opgeknapt. Uit economische indicatoren bleek dat de transmissie van het strakker monetaire beleid dit kwartaal effect bleef hebben aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. De banken bleven de rente op hun commerciële kredieten verhogen, de gezinnen gaven steeds minder uit en de arbeidsmarkt koelde geleidelijk af. De centrale banken zouden liever een afwachtende houding blijven aannemen en de strakkere kredietvoorwaarden de economie en de inflatie nog wat verder laten afkoelen. Ze waarschuwen dat de inflatie weliswaar verzwakt, maar dat het nog een tijdje zal duren voordat ze hun streefdoelen bereiken. Anderzijds hebben beleggers het stilaan gehad met het "langer hoger" discours en de financiële markten stegen in de laatste maanden van 2023 sterk in de ontwikkelde landen. De verwachting is nu dat het monetair beleid binnenkort versoepeld zal worden nu de vrees voor de inflatie stilaan wegebt.

Er waren grote verschillen merkbaar in het resultatenseizoen, en bijna de helft van de bedrijven miste hun omzetprognoses. Hoewel het merendeel de prognoses voor de operationele winstmarge klopte, werden de prognoses in het algemeen terughoudender, en bedrijven uitten hun bezorgdheid dat ze mogelijk niet in staat zouden zijn om hun winstmarges te verdedigen.

De staatsobligatiemarkten bleven bijzonder volatiel in de loop van het kwartaal en de drie- en twaalfmaands Euribor eindigden de periode op respectievelijk 3,91% en 3,51%.



Verslag van de raad van bestuur

We houden de evolutie van de economische activiteit, inflatie en de diverse en vertraagde effecten van de ongeziene cyclus van renteverhogingen overal ter wereld nauwlettend in de gaten. De centrale banken zullen zich in hun reactiefunctie waarschijnlijk laten leiden door de economische indicatoren en de financiële stabiliteit. Er blijven echter risico's voor de wereldwijde productieketens, gaande van klimaatgebeurtenissen tot de geopolitiek (Oekraïne/Rusland, Israël/Hamas, de risico's voor de zeevaart in de Rode Zee en andere oplopende spanningen). Dat blijven wellicht de bepalende thema's voor de financiële markten in 2024 en door de onzekerheid errond zal de volatiliteit vermoedelijk aanwakkeren met bruuske stijgingen en dalingen van de markt onder invloed van de berichtgeving. We zijn dan ook zeer alert voor het risico op dalingen en blijven selectief in onze beleggingen, met een voorkeur voor liquide activa van goede kwaliteit. We vertrouwen op onze nauwgezette interne bottom-up analyse en verkiezen bedrijven met een hoge rating en een lage schuldgraad.



Verslag van de raad van bestuur

Aan de inflatie gekoppelde obligaties

Nadat de inflatie in de VS en de eurozone haar hoogste peil in decennia bereikt had in 2022, was ze in het begin van 2023 al weer aan het dalen - vooral in de VS. Op het einde van 2022 bedroeg de algemene inflatie 9,2% in de eurozone en 6,5% in de VS. De CPI-index voor de eurozone sloot het jaar lager af (2,9%) dan die van de VS (3,4%), een gevolg van de betere economische statistieken in de VS. In beide economieën bleek de kerninflatie (exclusief voeding en energie) inerte van aard. Hoewel de kerninflatie op een lager niveau piekte, sloot ze het jaar op een hoger niveau af dan de algemene inflatie - wat erop wijst dat een groot deel van de prijsstijgingen verankerd raakten in de economie, onder andere via loonsverhogingen.

De centrale bankiers zullen zich gewenteld hebben in hun eigen grote gelijk, toen ze de verwachtingen van de markt in de loop van het jaar zagen opschuiven in de richting van hun eigen streefdoelen. De Amerikaanse break-evenrente op 10 jaar begon het jaar op 2,41%, en haar Europese tegenhangers (Duitsland, Frankrijk en Italië) schommelden allemaal in de buurt van 2,3%. Door de sterke economische indicatoren en de grote onzekerheid, waren de markten getuige van een initiële opstoot tot respectievelijk 3,08% en 2,6% in februari/maart om daarna al snel weer terug te zakken naar de niveaus van in het begin van het jaar. Na een redelijk vlak parcours gedurende een groot deel van het tweede en derde kwartaal, schommelde de break-evenrente mee met de trend van de nominale rentevoeten tussen oktober en het einde van het jaar. De Amerikaanse break-evenrente op 10 jaar sloot het jaar af op 2,17%, terwijl die van de eurozone schommelde tussen 1,82% (Italië) en 2,06% (Frankrijk). Deze ontwikkeling was zowel het resultaat als een bevestiging van de soepelere toon van de centrale banken tegen het einde van het jaar.

Dit werd bovendien nogmaals bevestigd door de convergentie tussen de break-evenrente op 5 en 10 jaar in de eurozone. Terwijl de break-evenrente op 5 jaar het jaar op een veel hoger niveau gestart was, door het scepticisme over het vermogen van de ECB om de inflatie op korte en middellange termijn te bedwingen, keerde de spread tussen de twee om tegen het einde van het jaar, waardoor de break-even op 5 jaar op een lager niveau eindigde dan de meer onzekere break-evenrente op 10 jaar.

Investment grade-bedrijfsobligaties

2023 was in het algemeen bijzonder winstgevend voor investment grade bedrijfsobligaties in euro, maar het was ook een bijzonder volatiel jaar, vooral in de eerste helft van het jaar toen de centrale banken de rente verhoogden. Bovendien werd de banksector geconfronteerd met enkele specifieke probleemgevallen, waarbij SVB en Credit Suisse de volatiliteit op de markten fors omhoog joegen, hoewel de turbulentie van korte duur was. In de tweede helft van het jaar leken de centrale banken echter een pauze in te laten (met name de Fed) en erkenden dat de inflatie wellicht een piek bereikt heeft. In deze omstandigheden leverden investment grade obligaties een positief (zij het volatiel) rendement op, en ze stegen aanzienlijk na de volatiele periode in oktober (deels het gevolg van de geopolitieke context in het Midden Oosten). Deze beleggingscategorie leverde immers een heel hoog rendement op in de laatste twee maanden van het jaar, onder impuls van de verrassend inschikkelijke toon van de Fed, die de rente stabiel hield, maar geen weerwerk bood tegen de verwachting dat de rente niet meer verhoogd zou worden. In de eurozone gingen de markten ervan uit dat de ECB de rente in 2024 met 160 bp zou verlagen, met mogelijk al een eerste verlaging in april 2024. De fundamentals van de investment grade emittenten bleven er goed uitzien, hoewel we de eerste barstjes zagen verschijnen en er grotere verschillen opgemerkt werden tussen de segmenten. Er werden heel wat obligaties uitgegeven, en vooral de financiële instellingen waren in de eerste helft van het jaar erg actief op de markt. In totaal leverde de index voor investment grade bedrijfsobligaties in euro een rendement op van 8,2%, dankzij de scherpe daling van de rente (van 4,2%) naar 3,5% in de loop van het jaar. De spreads waren bijzonder volatiel en stegen tot 195 bp in maart (tegenover 167 bp in het begin van het jaar) maar daalden vervolgens naar een krappere niveau van circa 135 bp op het einde van het jaar.

De volatiliteit bleef een constante in het eerste kwartaal van 2023: januari profiteerde nog van de euforie uit het vierde kwartaal van 2022 maar in februari en maart zagen we opnieuw enkele periodes van risicoaversie. Tegen het einde van maart 2023 stegen de investment grade obligaties opnieuw fors door de minder scherpe toon van de centrale banken. De spreads bleven over het algemeen stabiel (op 168 bp) maar waren aan een hoge volatiliteit onderhevig, aangezien het dieptepunt (begin februari toen de spreads op 140 bp stonden) scherp contrasteert met het hoogtepunt (20 maart, op 195 bp). De rente op overheidsobligaties volgde een vergelijkbaar parcours, en steeg van 3,6% naar 4,4% om vervolgens te stabiliseren rond 4,2% op het einde van het kwartaal. De rally in januari was te danken aan de combinatie van lagere inflatiecijfers in de VS, de onverwachte heropening van China en dalende energieprijzen in Europa. In maart werden de risicopremies een pak ruimer vanwege de financiële crisis die de instorting van SVB en Credit Suisse veroorzaakte, en de overheidsobligaties stegen in maart fors toen beleggers zich massaal op veiligere beleggingen stortten. Zowel de ECB als de Fed verklaarden dat ze bereid waren om liquiditeit te verstrekken via voordelige en tijdelijke leenfaciliteiten om de financiële stabiliteit te garanderen, hoewel ze allebei vasthielden aan hun intentie om de inflatie te bestrijden. Het resultaatenseizoen over het vierde kwartaal was bevredigend gezien de lage verwachtingen, waarbij de analisten al grotere winstdalingen in het vooruitzicht stelden voor de volgende verslagperiode. De meeste bedrijven slaagden erin om de verwachtingen te kloppen, hoewel de grootte van de verrassing meestal aan de lage kant was. Anderzijds waren er ook enkele grote bedrijven die hun doelstellingen misten en teleurstellende prognoses aankondigden, zoals Intel, Microsoft, 3M en Kimberly-Clark. Het was uitzonderlijk druk op de primaire markt in de eerste twee maanden van het kwartaal omdat bedrijven hun schuldemissies vervroegden om zo de rente veilig te stellen, vooral in de financiële sector, aangezien het aanbod gedomineerd werd door financiële instellingen die van de verkrapting wilden profiteren, met een totaal emissievolume dat 50% hoger lag dan in januari 2022. Het grotere aanbod werd vlot geabsorbeerd, want de vraag bij beleggers was groter dan het aanbod en de kortere looptijden van emissies in meerdere tranches waren het populairst.

Verslag van de raad van bestuur

Investment grade-bedrijfsobligaties (vervolg)

De volatiliteit hield aan op de investment grade obligatiemarkt, die een licht positief tweede kwartaal had (+0,45%) ondanks de hogere rente en de over het algemeen zwakke macro-economische toestand in de privésector. Juni was een opmerkelijke maand, omdat de spreads scherp vernauwden toen er een akkoord werd gesloten het schuldenplafond in de VS. Het was ook een maand waarin de markten even op adem konden komen, omdat de Fed een renteverhoging oversloeg, maar wel aangaf dat ze de rente opnieuw zou verhogen op de volgende vergadering, hoewel ze eerst wil wachten tot de vorige renteverhogingen effect hebben. In Europa bleef de ECB de rente in een vergelijkbaar tempo verhogen in trapjes van 25 basispunten tot 3,5%. In deze omstandigheden deden de risicoactiva het goed, geholpen door de stabielere rente en lagere wereldwijde inflatie, met het VK als enige uitzondering. Juni was een bijzonder drukke maand voor de centrale bankiers van de ontwikkelde markten. De voorzitters van de ECB, de Fed en de Bank of England sloegen in Sintra alle drie een havikachtige toon aan, terwijl de gouverneur van de Japanse centrale bank, Kazuo Ueda iets verruimingsgezinder bleef. Fed-voorzitter Jerome Powell zei dat de Fed de optie van twee opeenvolgende renteverhogingen niet van tafel veegt, en dat hij niet de inflatie in de VS niet ziet terugkeren naar 2% in 2023 of 2024. Daarnaast zei ECB-voorzitter Christine Lagarde dat de centrale bank nog een hele weg te gaan heeft en dat ze de rente heel waarschijnlijk zal verhogen in juli. Andrew Bailey, de gouverneur van de Bank of England, die de rente in juni al met 0,5% had opgetrokken, liet dan weer weten dat de inflatie in het VK nog altijd van geen wijken wil weten. Ondanks de onzekere macro-economische context en de uitwassen van de SVB/Credit Suisse-crisis in maart, is de perceptie van de markt ten aanzien van de banksector geleidelijk verbeterd, aangezien mei op januari na de drukste maand van het jaar was en de markt voor AT1-obligaties heropend werd. De resultaten van de banken werden grondig doorgelicht door de markt, met heel wat volatiliteit bij updates over hun deposito's. De consumptiebedrijven hadden een uitstekend kwartaal, aangezien de prijsstijgingen voor voeding en dranken niet ten koste gingen van het volume. Anderzijds waren er grote bedrijven die hun doelstellingen niet haalden en teleurstellende prognoses aankondigden (Maersk, UPS en Estee Lauder), wat erop wees dat de winstramingen voor de komende kwartalen mogelijk naar beneden bijgesteld zouden moeten worden. Aan de aanbodzijde hadden de banken al twee derde van hun benodigde financiering voor 2023 veiliggesteld. Buiten de financiële sector is de primaire markt op jaarbasis gegroeid in de eerste helft van 2023, zowel in het IG als HY-segment, zelfs in het tweede kwartaal, dat nochtans heel zwak van start ging, vooral het niet-achtergestelde segment in euro. Intussen was het na drie zwakkere maanden opnieuw erg druk op de hybride markt in mei en juni, dankzij de nutsbedrijven en de sectoren technologie, media en telecommunicatie. De spreads vernauwden licht (van 168 bp naar 161 bp) maar de volatiliteit was groot, aangezien het dieptepunt (midden april, toen de spreads op 154 bp stonden) sterk contrasteert met het hoogtepunt (midden mei, op 172 bp). De rente op overheidsobligaties daarentegen steeg (in lijn met de renteverhogingen) en sloot de maand af op 4,4%. De rentevoeten volgden een vergelijkbaar parcours, en stegen van 6,6% (eind mei) naar 6,9% op het einde van het kwartaal.

De markt voor investment grade obligaties in euro beleefde nog maar eens een zwak kwartaal en leverde op de valreep nog een positief rendement op in het derde kwartaal (+0,3%), ondanks de hogere rente en de in het algemeen zwakke macro-economische context. Het eerste deel van het kwartaal werd nog gekenmerkt door een relatief veerkrachtige macro-economische situatie, vooral in de VS, waarbij het scenario van een zachte landing steeds plausibeler werd. De inflatie daalde fors, maar bleef ver verwijderd van de doelstellingen op lange termijn van de centrale banken en het monetair beleid bleef bijgevolg strak, met nieuwe renteverhogingen in de VS en de EU in juli. Op het einde van de kwartaal stegen de rentevoeten (waarbij de Amerikaanse rente op 10 jaar de drempel van de 4,5% overschreed) door toedoen van de stijgende grondstoffenprijzen en de sterke arbeidsmarkt in de VS. De spreads en rentevoeten bleven redelijk stabiel in de eerste twee maanden van het kwartaal, maar waren erg volatiel in september. Aanvankelijk verkrachten de spreads fors van 154 bp naar 144 bp door de lagere inflatiecijfers en de optimistischere algemene stemming. Maar door de dreigende sluiting van de overheid in de VS en de havikachtige uitspraken van de beleidsmakers van de Fed stegen de spreads opnieuw tot boven 150 bp. Wat de fundamentals betreft, bleek uit rapporten dat sommige bedrijven moeite hadden om de hogere prijzen door te rekenen aan de consument (bv. Unilever, LVMH, Reckitt Benckiser, Heineken ...). De druk op de prijzen zal naar verwachting afzwakken in de rest van het jaar, hoewel de onderlinge verschillen waarschijnlijk groter zullen worden naarmate de markten nagaan welke bedrijven echt prijszettingkracht hebben en hun winstmarges in stand kunnen houden. Het bleef rustig op de primaire markt vanwege de sperperiode vóór het resultaatenseizoen, en omdat het zomer was. Toch werden er eind augustus enkele emissies gelanceerd op de markt. De secundaire markt bleef krap, met weinig liquiditeit voor de overwegend kortlopende en geldmarktemissies. September was een bijzonder actieve maand, aangezien banken en landen van de stabiele situatie en krappere spreads wilden profiteren. Er werd ongeveer 57 miljard euro aan IG obligaties uitgegeven, en de uitgiftepremie bedroeg gemiddeld 15 bp op ruim 2 keer overingetekende emissies.



Verslag van de raad van bestuur

Grote euforie op de financiële markten in het vierde kwartaal van 2023 (met name in november en december), toen de markten begonnen te anticiperen op een versoepeling van het beleid van de centrale banken nu de inflatie- en banencijfers eindelijk beginnen te verzwakken. In oktober bleef de langetermijnrente op Amerikaanse en Europese staatsobligaties sterker stijgen dan de kortetermijnrente, wat vooral het gevolg was van de beter dan verwachte economische indicatoren in de VS en de uitzonderlijk sterke arbeidsmarkt. De niet te stuiten opmars van de langetermijnrente ontging ook de Fed niet en beleidsmakers merkten op dat de strakkere financiële voorwaarden en de stijging van de reële langetermijnrente een deel van het harde werk opknappen voor de Fed. En ook in Europa besloot de ECB, naarmate de vertraagde effecten van het strakker monetair beleid steeds sterker voelbaar werden in de economie en op de markten, om de rente stabiel te houden. De ECB gaf bovendien een versoepelingsgezinde indruk, vermits Lagarde herhaaldelijk en uitdrukkelijk vermeldde dat de economische groei onmiskenbaar aan het verzwakken is. In november echter sloeg de situatie behoorlijk snel om, toen markten redelijk agressief begonnen te anticiperen op renteverlagingen in 2024. Uit heel wat economische indicatoren bleek dat de transmissie van het strakker monetaire beleid effect blijft hebben aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. Ondanks de onverwachts sterke groei in het derde kwartaal (5,2%) vertoonde de economie signalen van vertraging. De banken bleven de rente op hun commerciële kredieten verhogen, en er werden signalen opgemerkt dat de gezinnen steeds minder uitgaven en dat de arbeidsmarkt aan het afkoelen was. In de EU daalde de algemene inflatie (2,4%) sterker dan beleidsmakers verwacht hadden, hoewel de kerninflatie (3,6%) ver boven het streefcijfer van de ECB bleef. De Duitse economie kromp in het derde kwartaal, een gevolg van de teruglopende consumptie door de gezinnen. De ECB liet echter verstaan dat ze een tijdelijke opleving van de inflatie verwacht omdat de hoge energieprijzen in de herfst van 2022 geen deel meer uitmaken van de vergelijkingsbasis. De ECB zei verder ook dat de eurozone wellicht zal ontsnappen aan een recessie omdat de toegenomen koopkracht van de consument een remonte inluidt. De investment grade markt in euro beleefde een bijzonder positief kwartaal (+5,5%) omdat de spreads daalden (van 151 bp naar 136 bp), vooral in november en december. De rentevoeten op overheidsobligaties daalden nog sterker en zakten van een hoge 4,5% naar 3,6%, nog altijd het hoogste peil in meer dan 10 jaar. Er waren grote verschillen merkbaar in het resultaatenseizoen, en een wezenlijk deel van de bedrijven (zowel IG als HY) miste hun omzetverwachtingen. Hoewel het merendeel de prognoses voor de operationele winstmarge klopte, werden de prognoses in het algemeen wezenlijk voorzichtiger en bedrijven uitten hun bezorgdheid dat ze mogelijk niet in staat zouden zijn om hun winstmarges te verdedigen. De markten waren getuige van enkele voorzichtige prognoses en opmerkelijke waarschuwingen van Walmart, Burberry, Nordstrom en BASF. Een kritiek punt was dat de markten vaststelden dat de conjunctuurgevoelige ondernemingen hun kapitaalinvesteringen terugschroefden en emittenten in de industrie snoeiden in hun operationele uitgaven door personeel te ontslaan.

Hoogrentende bedrijfsobligaties

2023 was in het algemeen bijzonder winstgevend voor hoogrentende (high-yield) bedrijfsobligaties in euro, maar het was ook een bijzonder volatiel jaar, vooral in de eerste helft van het jaar toen de centrale banken de rente verhoogden. Bovendien werd de banksector geconfronteerd met enkele specifieke probleemgevallen, waarbij SVB en Credit Suisse de volatiliteit op de markten fors omhoog joegen, hoewel de turbulentie van korte duur was. In de tweede helft van het jaar leken de centrale banken echter een pauze in te laten (met name de Fed) en erkenden dat de inflatie wellicht een piek bereikt heeft. In deze omstandigheden leverden High Yield obligaties een stabiel rendement op, en ze stegen aanzienlijk na de volatiele periode in oktober (deels het gevolg van de geopolitieke context in het Midden Oosten). Deze beleggingscategorie leverde immers een heel hoog rendement op in de laatste twee maanden van het jaar, onder impuls van de verrassend inschikkelijke toon van de Fed, die de rente stabiel hield, maar geen weerwerk bood tegen de verwachting dat de rente niet meer verhoogd zou worden. In de eurozone gingen de markten ervan uit dat de ECB de rente in 2024 met 160 bp zou verlagen, met mogelijk al een eerste verlaging in april 2024. De fundamentals van de hoogrentende emittenten bleven er goed uitzien, hoewel we de eerste barstjes zagen verschijnen en grotere verschillen zagen tussen de segmenten. We stelden immers vast dat in een markt van positieve rendementen de vastgoedsector zware klappen kreeg. De technische factoren waren redelijk positief, aangezien het zwakke aanbod en de flauwe primaire markt (een pluspunt) versterkt werden met een groot aantal rijzende sterren in het hoogrentende segment in euro, terwijl de fundamentals van de high-yieldmarkt in dollar veel gemengder waren. In totaal boekte de ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% Constrained-index, exclusief financiële obligaties, een rendement van +9,7%, waarbij de rentevoeten gedurende het jaar scherp daalden naar 7% (van 8,2%). De spreads waren bijzonder volatiel en stegen tot 472 bp in maart maar daalden vervolgens naar een extreem krap niveau van circa 316 bp op het einde van het jaar.

De volatiliteit bleef een constante in het eerste kwartaal van 2023: januari profiteerde nog van de euforie uit het vierde kwartaal van 2022 maar in februari en maart zagen we opnieuw enkele periodes van risicoaversie. Tegen het einde van maart 2023 stegen de hoogrentende markten opnieuw fors door de minder scherpe toon van de centrale banken. De spreads verkraptten over het algemeen licht van 442 naar 412 bp) maar de volatiliteit was niettemin groot, aangezien het dieptepunt (in maart toen de spreads op 347 bp stonden) sterk contrasteert met het hoogtepunt (20 maart, op 485 bp). De rente op overheidsobligaties volgde een vergelijkbaar parcours, en steeg van 6,1% naar 7,1% om vervolgens te stabiliseren rond 6,7% op het einde van het kwartaal. De rally in januari was te danken aan de combinatie van lagere inflatiecijfers in de VS, de onverwachte heropening van China en dalende energieprijzen in Europa. In maart werden de risicopremies een pak ruimer vanwege de financiële crisis die de instorting van SVB en Credit Suisse veroorzaakte, en de overheidsobligaties stegen in maart fors toen beleggers zich massaal op veiligere beleggingen stortten. Zowel de ECB als de Fed verklaarden dat ze bereid waren om liquiditeit te verstrekken via voordelige en tijdelijke leenfaciliteiten om de financiële stabiliteit te garanderen, hoewel ze allebei vasthielden aan hun intentie om de inflatie te bestrijden. Wat de fundamentals betreft, waren de cijfers voor het vierde kwartaal van 2022 beter dan gevreesd. Toch zien we de eerste barsten verschijnen in de lagere ratingsegmenten en de vooruitzichten zijn hoogst onzeker. Wat de waarderingen betreft, bleven de rentevoeten relatief aantrekkelijk, ook al worden de aanwezige risico's nog altijd niet correct weerspiegeld in de spreads. De technische factoren blijven sterk in Europa, waar de uitstroom beperkt is en het aanbod heel negatief is, terwijl we een kentering zagen in de VS, waar de uitstroom omvangrijk is en het aanbod langzaam weer aantrekt. Netflix werd eindelijk gepromoveerd naar Investment Grade door Moody's na 2 jaar van positieve vooruitzichten. Negatief was dan weer dat de vastgoedsector onder druk bleef staan omdat beleggers de waarderingen en liquiditeitsprofielen in twijfel trekken.



Verslag van de raad van bestuur

Na een volatiele start van het jaar boekte de hoogrentende obligatiemarkt in euro een positief rendement in het tweede kwartaal (+1,6%) ondanks de hogere rente en de over het algemeen zwakke macro-economische vooruitzichten voor de privésector. Hoewel de spreads en rentevoeten redelijk stabiel bleven in de eerste twee maanden van het kwartaal, verkrapten de spreads fors in juni nadat er in de VS een akkoord gesloten werd over het schuldenplafond. Het was ook een maand waarin de markten even op adem konden komen, omdat de Fed een renteverhoging oversloeg, maar wel aangaf dat ze de rente opnieuw zou verhogen op de volgende vergadering, hoewel ze eerst wil wachten tot de vorige renteverhogingen effect hebben. In Europa bleef de ECB de rente in een vergelijkbaar tempo verhogen in trapjes van 25 basispunten tot 3,5%. In deze omstandigheden deden de risicoactiva het goed, geholpen door de stabielere rente en lagere wereldwijde inflatie, met het VK als enige uitzondering. De spreads vernauwden licht (van 411 bp naar 392 bp) maar waren aan een hoge volatiliteit onderhevig, aangezien het dieptepunt (midden juni, toen de spreads op 367 bp stonden) sterk contrasteert met het hoogtepunt (begin april, op 429 bp). De rentevoeten volgden een vergelijkbaar parcours, en stegen van 6,6% (eind mei) naar 6,9% op het einde van het kwartaal.

De kerncijfers hielden goed stand in de meeste resultaten voor het eerste kwartaal, in lijn met de verwachtingen, hoewel de onderlinge verschillen opnieuw groter werden. Het Franse telecombedrijf SFR kondigde bijvoorbeeld zwakke resultaten aan, met een schuldgraad die oploopt tot 6,2, en kwam met heel zwakke prognoses voor de komende kwartalen. Bijgevolg worden de obligaties tegen noodlijdende niveaus verhandeld, aangezien de kans op een herstructurering van de schuld aanzienlijk toegenomen is. In de VS begon het aantal wanbetalingen te stijgen, met 10 emittenten die in gebreke blijven op 7,2 miljard dollar aan obligaties in mei, wat een wanbetalingsgraad op jaarbasis betekent van 7,3%, een stijging ten opzichte van de huidige wanbetalingsgraad op 12 maanden van 2,3%. Er verschijnen steeds meer barsten in de markt voor hoogrentende obligaties, met verschillende winstwaarschuwingen in de chemiesector, waar de meeste bedrijven geconfronteerd worden met een eindeloze voorraadafbouw door hun klanten. Positief is dan weer dat de recreatiesector het erg goed blijft doen, en de meeste cruisemaatschappijen rapporteerden uitstekende resultaten en prognoses. De technische factoren bleven sterk, met een kleine instroom en een heel beperkt aanbod, met een krimpend volume van de hoogrentende markt in euro vanwege het groot aantal rijzende sterren.

Het was opnieuw een positief kwartaal in Q3 (+1,4%) voor de hoogrentende obligatiemarkt in euro, ondanks de hogere rente en de globaal zwakke macro-economische context. Het eerste deel van het kwartaal werd nog gekenmerkt door een relatief veerkrachtige macro-economische situatie, vooral in de VS, waarbij het scenario van een zachte landing steeds plausibeler werd. De inflatie daalde fors, maar bleef ver verwijderd van de doelstellingen op lange termijn van de centrale banken en het monetair beleid bleef bijgevolg strak, met nieuwe renteverhogingen in de VS en de EU in juli. Op het einde van de kwartaal stegen de rentevoeten (waarbij de Amerikaanse rente op 10 jaar de drempel van de 4,5% overschreed) door toedoen van de stijgende grondstoffenprijzen en de sterke arbeidsmarkt in de VS. De spreads en rentevoeten bleven redelijk stabiel in de eerste twee maanden van het kwartaal, maar waren erg volatiel in september. Aanvankelijk verkrapten de spreads fors door de lagere inflatiecijfers en de positievere stemming in het algemeen. Maar door de nakende sluiting van de overheid in de VS en de havikachtige uitspraken van de beleidsmakers van de Fed stegen de spreads opnieuw. Een belangrijke kanttekening is dat de spreads op Europese HY-obligaties dit kwartaal permanent hoger waren (meer dan 50 bp) dan hun Amerikaanse tegenhangers. Op micro-economisch gebied, en bij gebrek aan steun van de centrale banken, zagen we een grote kloof ontstaan tussen sectoren die voordeel halen uit de heropening en de inhaalbeweging van de vraag, zoals de auto- en reissector, en andere rentegevoeligere sectoren zoals vastgoed, de bouw en de chemische sector. In de VS blijft het aantal wanbetalingen geleidelijk toenemen, en een voorspelling gaat uit van een wanbetalingsgraad van meer dan 4% (het historisch gemiddelde op lange termijn).



Verslag van de raad van bestuur

Hoogrentende bedrijfsobligaties (vervolg)

Grote euforie op de financiële markten in het vierde kwartaal van 2023 (met name in november en december), toen de markten begonnen te anticiperen op een versoepeling van het beleid van de centrale banken nu de inflatie- en banencijfers eindelijk beginnen te verzwakken. Het was een bijzonder positief kwartaal voor hoogrentende obligaties in euro (+5,74%), met stevige koerswinsten voor enkele zwakkere namen in dit segment. In oktober bleef de langetermijnrente op Amerikaanse en Europese staatsobligaties sterker stijgen dan de kortetermijnrente, wat vooral het gevolg was van de beter dan verwachte economische indicatoren in de VS en de uitzonderlijk sterke arbeidsmarkt. De niet te stuiten opmars van de langetermijnrente ontging ook de Fed niet en beleidsmakers merkten op dat de strakkere financiële voorwaarden en de stijging van de reële langetermijnrente een deel van het harde werk opknappen voor de Fed. En ook in Europa besloot de ECB, naarmate de vertraagde effecten van het strakker monetair beleid steeds sterker voelbaar werden in de economie en op de markten, om de rente stabiel te houden. De ECB gaf bovendien een versoepelingsgezinde indruk, vermits Lagarde herhaaldelijk en uitdrukkelijk vermeldde dat de economische groei onmiskenbaar aan het verzwakken is. In november echter sloeg de situatie behoorlijk snel om, toen markten redelijk agressief begonnen te anticiperen op renteverlagingen in 2024. Uit heel wat economische indicatoren bleek dat de transmissie van het strakker monetair beleid effect blijft hebben aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. Ondanks de onverwachts sterke groei in het derde kwartaal (5,2%) vertoonde de economie signalen van vertraging. De banken bleven de rente op hun commerciële kredieten verhogen, en er werden signalen opgemerkt dat de gezinnen steeds minder uitgaven en dat de arbeidsmarkt aan het afkoelen was. In de EU daalde de algemene inflatie (2,4%) sterker dan beleidsmakers verwacht hadden, hoewel de kerninflatie (3,6%) ver boven het streefcijfer van de ECB bleef. De Duitse economie kromp in het derde kwartaal, een gevolg van de teruglopende consumptie door de gezinnen. De ECB liet echter verstaan dat ze een tijdelijke opleving van de inflatie verwacht omdat de hoge energieprijzen in de herfst van 2022 geen deel meer uitmaken van de vergelijkingsbasis. De ECB zei verder ook dat de eurozone wellicht zal ontsnappen aan een recessie omdat de toegenomen koopkracht van de consument een remonte inluidt.

Wat de kerncijfers betreft, blijven de verschillen groot tussen de cyclische en niet-cyclische sectoren en tussen bedrijven met of zonder prijszettingkracht aangezien de inflatie blijft knagen aan de winstmarges. Op micro-economisch gebied waren er grote verschillen op te merken tijdens het resultaatenseizoen, en een wezenlijk deel van bedrijven miste zijn omzetverwachtingen. Hoewel het merendeel de prognoses voor de operationele winstmarge klopte, werden de prognoses in het algemeen wezenlijk voorzichtiger en bedrijven uitten hun bezorgdheid dat ze mogelijk niet in staat zouden zijn om hun winstmarges te verdedigen. Vanuit technisch oogpunt was het aanbod dit kwartaal opnieuw redelijk zwak, aangezien er weer een aantal emittenten gepromoveerd werd naar de investment grade categorie (Ellis, Lufthansa, Ford). Ford was zelfs de grootste rijzende ster ooit en was op het einde van het jaar een grote steunfactor voor de markt voor hoogrentende obligaties.

Converteerbare obligaties

De beurzen stegen in januari fors, vooral cyclische aandelen, omdat de vrees voor een recessie afnam dankzij de lagere aardgasprijzen en het einde van de coronabeperkingen in China. In maart veroorzaakte de paniek in de financiële sector (SVB, Credit Suisse) een beurscorrectie, die echter van korte duur was dankzij de maatregelen van de toezichthouders om het besmettingsgevaar binnen de perken te houden. De solide economische groei ondersteunde de markten tot in augustus. Maar de sterke macro-economische indicatoren, waardoor de markten hun verwachtingen voor het einde van de cyclus van renteverhogingen moesten bijstellen, woog zwaar door op de beursindices tot het einde van oktober. Begin november stelde de Amerikaanse centrale bank de beleggers gerust in zijn openingstoespraak dat er een einde zou komen aan de cyclus van renteverhogingen, waarna de beurzen zich stevig herstelden, de rentevoeten daalden en de risicopremies nauwer werden.

Wat de sectoren betreft, zijn de technologieaandelen dit jaar sterk gestegen, met dank aan de opkomst van generatieve artificiële intelligentie.

Onze activaklasse profiteerde hoofdzakelijk van het beursherstel, en in mindere mate van de lagere rentevoeten en krappere risicopremies. De wereldwijde markt voor converterbare obligaties werd daarentegen stevig benadeeld door de scherpe terugval van de verwachte volatiliteit.

Naarmate het einde van 2023 in zicht kwam, werden de beurskoersen en het beleggerssentiment opnieuw doordrongen van een ideaal scenario, een combinatie van lagere rentevoeten in de VS en Europa, een afzwakkende inflatie en veerkrachtige economische groei. Dit scenario is plausibel, maar als het niet uitkomt, kan dit wel eens in een zware afstraffing uitmonden. Vandaar dat we geloven dat converterbare obligaties, met hun inherent convex profiel, een bijzonder geschikte manier zijn om blootstelling te creëren aan de aandelenmarkten, vooral omdat deze beleggingscategorie twee grote voordelen biedt: een stabiele en gediversifieerde primaire markt, en een bijzonder aantrekkelijke waardering, met een historisch lage verwachte volatiliteit in Europa.

Opkomende markten

De wereldwijde obligatiemarkten gingen dit jaar flink op en neer, maar sloten het jaar af met een hoog rendement. Ook schuld papier uit de opkomende landen werd geconfronteerd met een hoge volatiliteit maar sloot het jaar af met een onmiskenbaar sterk rendement van 11,09% in 2023, gemeten aan de hand van de JPM EMBI Global Diversified Index. De belangrijkste drijfveren van het rendement van deze markt waren de Fed en diens effecten op de Amerikaanse rente, en de rally van verschillende noodlijdende emittenten. Aangezien de rentevoeten het jaar nagenoeg op hetzelfde niveau afsloten, waren het bijgevolg de carry-rente en de verkrapting van de spreads die het meeste werk opknappen voor deze beleggingscategorie.



Verslag van de raad van bestuur

In het eerste kwartaal stegen de EM-obligaties in harde valuta's (+1,9%) vooral door de grote toestroom naar "veilige havens" zoals Amerikaanse overheidsobligaties, en de spreads op EM-obligaties verruimden, hetgeen resulteerde in een positief rente-effect op staatsobligaties en een negatief spreadrendement. De spreads op EM-obligaties sloten het kwartaal 32 bp hoger af, terwijl de 10-jarige rente op Amerikaanse overheidsobligaties daalde.

De beleggingsthema's veranderden dit kwartaal van maand tot maand. Januari stond in het teken van de heropening van China, die de grondstoffen en riskante activa in het algemeen ondersteunden en meer kapitaal deden vloeien naar deze beleggingscategorie. In februari laaide de vrees voor een excessieve monetaire verkrapping door de Fed opnieuw op door de sterke economische indicatoren in de VS en de hardnekkige inflatie. Maart stond in het teken van de financiële paniek die enkele regionale Amerikaanse banken en Credit Suisse veroorzaakten, wat leidde tot een verdere afbouw van de beleggingen in hoogrentende EM-obligaties en een uitstroom uit deze beleggingscategorie. De autoriteiten grepen midden maart echter snel en daadkrachtig in, waardoor het besmettingsgevaar voor de rest van de risicodragende activa uiteindelijk beperkt bleef.

In Ecuador werd het voorgestelde grondwettelijk referendum door de hervormingsgezinde president Lasso afgewezen, waarna er moties ingediend werden om hem af te zetten en er een nieuwe politieke crisis uitbrak in het land. De spannende presidentsverkiezingen in Nigeria leverden een overwinning op voor de kandidaat van het establishment (Tinubu).

Bedrijven uit opkomende markten (vervolg)

Het tweede kwartaal leverde een vergelijkbaar rendement op als in het eerste (+2,2%), hoewel de rente en spreads elkaar afwisselden als motor van het rendement. De spreads op EM-obligaties daalden met 52 bp terwijl de Amerikaanse rente op 10 jaar steeg met 37 bp. De beleggingsthema's bleven dit kwartaal constant veranderen van maand tot maand. April werd gekenmerkt door een stabilisering van de stemming op de markt na de regionale bankencrisis in maart. In mei gingen de Amerikaanse rentevoeten op staatsobligaties achteruit omdat de indicatoren van de arbeidsmarkt verrassend sterk bleven, ondanks het feit dat de basisrente van de Fed in totaal al met 500 bp verhoogd werd. In juni zetten de benchmarkrentes hun opmars voort, maar deze trend werd ruimschoots gecompenseerd door de goede resultaten van de noodlijdende EM-obligaties vanwege het optimisme over de afronding van schulderstructureringsprogramma's in opkomende landen en nieuwe steun van het IMF.

De resultaten van de EM-landen bleven sterk uiteenlopen en het HY-segment (4,1%) presteerde beter dan het IG-segment (0,5%). Obligaties met een CCC-rating leverden 16,9% op in juni en 21,2% over het kwartaal. Pakistan, Oekraïne en Argentinië leverden het hoogste rendement op, Koeweit, Polen en India het laagste.

De koersen in Ecuador stegen in april na de aankondiging van een schuldenruil waarbij natuur 'geruild' wordt voor schulden, om zo de Galapagoseilanden beter te kunnen beschermen. Gabon was na Ecuador het twee opkomende land in 2023 dat zijn intentie kenbaar maakte om een schuldenruil van 500 miljoen van het type schuld-tegen-natuur te lanceren en op die manier eurobonds te vervangen door voordelige financiering van de Amerikaanse non-profitorganisatie The Nature Conservancy (TNC) in ruil voor het engagement van het land om zijn mariene milieu te beschermen.

In Turkije verloor de oppositie van zittend president Erdogan en zijn AK-partij, waardoor Turkse activa en de Turkse lira een correctie ondergingen, vermits sommige marktparticipanten hadden gerekend op een wissel van de macht. De Turkse risicopremie stabiliseerde zich na de aanstelling van een pragmatische minister van Financiën en de gouverneur van de Turkse centrale bank zal naar verwachting het onhoudbare soepele monetaire en budgettaire beleid terugdraaien.

Nadat het IMF in mei een EFF goedkeurde van 3 miljard dollar voor Ghana, waarmee de onzekerheid over de verwachte schulderstructurering verdwijnt, bereikte Zambia in juni een akkoord met zijn schuldeisers uit de publieke sector. Andere noodlijdende landen die voor een herstructurering van hun overheidsschuld staan zoals Sri Lanka of die wachten op goedkeuring van het IMF zoals Pakistan en Tunesië stegen eveneens fors na het nieuws.

De Argentijnse obligaties herstelden zich in juni nadat de politiek ervaren en sinds juli 2022 minister van Economie Sergio Massa verrassend aangeduid werd als presidentskandidaat van de regerende Peronistische partij. Hoewel Massa er niet in geslaagd is om de inflatie of de wisselkoers te stabiliseren sinds zijn aanstelling, werd hij in tegenstelling tot de Kirchners veel minder als een ideologische hardliner gezien.

Het derde kwartaal was het enige kwartaal waarin deze beleggingscategorie per saldo een negatief rendement opleverde (-2,2%). Hoewel het resultaat van de spreads positief was in het tweede kwartaal, kon dit niet compenseren voor de massale terugval van de Amerikaanse rente op overheidsobligaties. De Fed verhoogde de basisrente met 25 bp in juli en hield ze stabiel in september, maar liet uitschijnen dat er nog een renteverhoging zou volgen voor het einde van het jaar en dat er volgend jaar minder verlagingen zouden volgen. De toon van de Fed klonk daarbij iets strenger, en het beleid blijft in grote mate data-afhankelijk. De niet aflatende havikachtige houding van de Fed, de aan hefboomeffecten onderhevige shortpositie in Amerikaanse staatsobligaties en de ongerustheid over het effect van de hoge begrotingstekorten en kwantitatieve verkrapping op het evenwicht tussen aanbod en vraag op de markt voor langerlopende Amerikaanse staatsobligaties, creëerden in september de omstandigheden voor een grote rentecorrectie in de laatste fase van de cyclus.



Verslag van de raad van bestuur

Hoewel de staatsobligaties in harde valuta's doorgaans zwakker presteerden vanwege de stijgende rente, waren er ook uitzonderingen. Gabon presteerde het slechtst door de militaire staatsgreep kort na verkiezingen die als frauduleus bestempeld werden. De staatsgreep in Gabon sleurde ook andere Afrikaanse staatsobligaties mee in zijn val, terwijl in Latijns-Amerika Ecuador steeg nadat de eerste ronde van de verkiezingen uitmondde in een tweede ronde met een rechtse concurrent voor Luisa Gonzalez, wat zo de kans vermindert op een terugkeer van een regering die de facto geleid zou worden door Rafael Correa. Andere buitenbeentjes waren El Salvador, dat opnieuw terrein won dankzij de grote begrotingsdiscipline en de sterke daling van de criminaliteit, Venezuela dat steeg na geruchten over een potentiële versoepeling van sancties indien de oppositiekandidaten mogen deelnemen aan de komende verkiezingen, en Libanon, waar de vicegouverneur van de centrale bank het roer van de centrale bank overnam. De obligaties van Argentinië daalden in augustus toen bleek dat libertaire outsider Javier Milei op kop lag in de peilingen.

Landen die voor een herstructurering staan zoals Ghana en Zambia slaagden erin om hun recente winsten veilig te stellen, omdat de basisscenario's voor hun herstel wezen op opwaarts potentieel.

Het vierde kwartaal was een topkwartaal (+9,2%) voor EM-obligaties. Dit was te danken aan het gecombineerde effect van positieve rentevoeten en het spreadrendement. De Fed hield de basisrente stabiel in september, november en december en gaf toe dat de risico's voor de groei en inflatie in evenwicht waren dankzij de verstrakking van de financiële voorwaarden in het derde kwartaal. Uit de uitspraken van voorzitter Powell in november en december konden we afleiden dat de Fed geleidelijk aan een soepelere houding aanneemt en dat het FOMC niet aan de rente zal morrelen tenzij de arbeidsmarkt weerstand blijft bieden en de inflatiedruk niet afneemt. Los van de goede resultaten, was er dit kwartaal veel actueel nieuws in de opkomende landen.

In Argentinië leverde de eerste ronde van de presidentsverkiezingen op 22 oktober geen duidelijke winnaar op. De felbevochten tweede ronde vond plaats op 19 november en werd verrassend gewonnen door Javier Milei, een onafhankelijke libertaire populist die op weinig steun kan rekenen in het parlement. Milei werd op 10 december ingezworen als president en beloofde snelle macro-economische hervormingen en een duidelijke trendbreuk met de voorbije vier jaar van Peronistisch beleid. De Argentijnse obligaties zijn sinds eind oktober 38% in waarde gestegen. Wij verwachten een hoog uitvoeringsrisico, aangezien het land er nooit in geslaagd is om de vereiste begrotingsdiscipline aan de dag te leggen om de eindeloze cyclus van opeenvolgende groei- en crisisfases, budgettaire wanbeheer, torenhoge inflatie en geschiedenis van wanbetalingen te doorbreken.

De Amerikaanse regering draaide verschillende jaren van gespieerd buitenlands beleid ten aanzien van Venezuela terug en sloot een overeenkomst met Venezuela waarin de Amerikaanse sancties tegen de Venezolaanse olieproductie en -export gedurende 6 maanden worden versoepeld en alle beperkingen op de verhandeling op de secundaire markt van de overheidsobligaties van Venezuela en die van staatsbedrijf PDVSA worden opgeheven in ruil voor garanties van het regime van Maduro dat oppositiekandidaten mogen meedoen aan de verkiezingen van 2024. De obligaties van Venezuela en PDVSA verdubbelden in waarde, zij het ten opzichte van hun bodemkoersen, op de dag van de aankondiging. Enkele weken later voegde JP Morgan de obligaties van Venezuela en PDVSA toe aan haar indexmonitoring met het oog op een eventuele heropname in de benchmark met overheidsobligaties. In november deed de huidige Venezolaanse regering nieuwe toegevingen aan de oppositieleiders, een signaal dat ze de overeenkomst willen naleven.

Bedrijven uit opkomende markten (vervolg)

Nadat Zambia een akkoord sloot over de herstructurering van 6,3 miljard dollar aan schulden met publieke schuldeisers in juni, sloot het land in oktober ook een principeakkoord met een groep private schuldeisers over de herstructurering van 3 miljard aan internationale obligaties. We verwachten dat Zambia het grootste deel van het werk met beide groepen schuldeisers al verricht heeft en dat er in de eerste helft van 2024 een akkoord gesloten zal worden.

Sri Lanka kwam tot een herstructureringsovereenkomst met China, de grootste bilaterale schuldeiser van het land, en met andere publieke schuldeisers, vertegenwoordigd door het officiële schuldeiserscomité onder leiding van Japan, India en de Club van Parijs. Dit zijn belangrijke stappen in de richting van een oplossing voor de default van Sri Lanka. Intussen boekten private schuldeisers tevens vooruitgang bij de herstructurering van eurobonds door in oktober een eerste voorstel in te dienen bij de regering van Sri Lanka. Hoewel dit voorstel door de regering van tafel geveegd werd, blijft het een belangrijke eerste stap in de richting van een oplossing voor de wanbetaling.

De raad van bestuur

Luxemburg, 28 maart 2024.



Audit verslag

Aan de aandeelhouders van
Candriam Bonds

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Candriam Bonds 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, 7 april 2024

Vertegenwoordigd door

Christelle Crépin

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 BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	36,929,982	249,907,098	107,798,966
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	0	0	0
Tegoeden bij banken en makelaars	11	874,297	6,709,301	19,962,290
Te ontvangen op verkoop van effecten		387,509	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	118,597	153,542
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	19,980,000
Te ontvangen interest en dividenden, netto		662,150	508,293	1,272,494
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	284,817	1,223,950	67,178
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	3,314	0	143,943
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	0
Andere activa		0	0	12
Totaal van de activa		39,142,069	258,467,239	149,378,425
Passiva				
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	509,084	8,164,974
Te betalen dividenden op CFD		0	0	938
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	659,315
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	1,330,801
Te betalen beheerprovisies	3	575	29,999	13,565
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	4,401	25,478	15,363
Prestatievergoeding verschuldigd	5	1,122	0	872,049
Te betalen abonnementstaks	6	979	23,522	3,815
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		7,077	588,083	11,060,820
Totaal van de nettoactiva		39,134,992	257,879,156	138,317,605



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	556,082,640	290,445,120	282,046,936
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	0	0	0
Tegoeden bij banken en makelaars	11	40,468,347	4,912,471	9,659,160
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		7,822,458	88,099	103,124
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		5,992,896	7,714,512	4,848,438
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	410,366
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	1,016,562
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	0	1,811,802	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		610,366,341	304,972,004	298,084,586
Passiva				
Te betalen voor aankoop van effecten		4,046,875	0	0
Te betalen op terugkopen		1,735,467	148,135	231,195
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	75,723	264,731	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	5,563,534	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	312,324	126,115	201,267
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	80,574	41,224	44,458
Prestatievergoeding verschuldigd	5	2,472,622	73,161	631,932
Te betalen abonnementsstaks	6	35,680	130,943	122,487
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		14,322,799	784,309	1,231,339
Totaal van de nettoactiva		596,043,542	304,187,695	296,853,247



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	70,169,481	26,070,348	417,898,553
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	0	0	0
Tegoeden bij banken en makelaars	11	3,534,548	1,390,301	1,921,916
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		172,972	0	513,677
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		1,118,856	485,988	3,893,508
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	152,722	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	189,328	441,720
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		75,148,579	28,135,965	424,669,374
Passiva				
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		37,917	0	1,175,587
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	31,819	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	343,511
Te betalen beheerprovisies	3	440	101	26,692
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	7,715	2,681	39,090
Prestatievergoeding verschuldigd	5	26,573	0	35,031
Te betalen abonnementsstaks	6	2,011	645	43,825
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		74,656	35,246	1,663,736
Totaal van de nettoactiva		75,073,923	28,100,719	423,005,638



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	797,705,903	638,399,010	960,101,368
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	82,082	0	0
Tegoeden bij banken en makelaars	11	42,349,159	3,857,876	5,275,463
Te ontvangen op verkoop van effecten		2,201,200	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		2,087,615	585,963	477,098
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		11,419,987	6,039,103	8,009,486
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	506,666	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	123,428	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	2,786,321	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		859,138,933	649,005,380	973,863,415
Passiva				
Te betalen voor aankoop van effecten		3,236,720	0	0
Te betalen op terugkopen		414,784	227,994	2,129,241
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	240,026	0	463,709
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	902,539	0
Te betalen beheerprovisies	3	48,914	27,868	112,356
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	75,091	58,115	88,533
Prestatievergoeding verschuldigd	5	220,369	53,220	195,494
Te betalen abonnementsstaks	6	22,403	21,402	52,167
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		4,258,307	1,291,138	3,041,500
Totaal van de nettoactiva		854,880,626	647,714,242	970,821,915



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	2,326,026,946	107,859,691	559,481,666
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	0	0	0
Tegoeden bij banken en makelaars	11	152,723,195	1,042,619	2,912,531
Te ontvangen op verkoop van effecten		2,525,418	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		3,436,606	644,259	785,319
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		30,464,936	1,287,606	5,831,653
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	19,589
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	271,510	312,547
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	5,708,181	0	136,621
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		2,520,885,282	111,105,685	569,479,926
Passiva				
Te betalen voor aankoop van effecten		0	233,807	0
Te betalen op terugkopen		6,267,574	1,189,636	1,162,693
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	208,885	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	58,249	0
Te betalen beheerprovisies	3	969,075	11,226	96,236
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	254,698	10,468	54,392
Prestatievergoeding verschuldigd	5	497,022	3,623	133,468
Te betalen abonnementsstaks	6	227,497	11,747	47,939
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		8,424,751	1,518,756	1,494,728
Totaal van de nettoactiva		2,512,460,531	109,586,929	567,985,198



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,657,318,212	203,500,749	650,584,217
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	0	0	0
Tegoeden bij banken en makelaars	11	4,567,565	7,805,446	5,814,708
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		3,625,202	255,090	7,390,530
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		11,687,210	1,371,388	10,789,446
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	4,698,134	340,515	9,075,074
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	0	84,073	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		1,681,896,323	213,357,261	683,653,975
Passiva				
Te betalen voor aankoop van effecten		2,619,375	0	0
Te betalen op terugkopen		21,409,571	195,710	1,913,087
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	132,666	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	126,485	52,487	432,439
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	115,820	19,148	92,584
Prestatievergoeding verschuldigd	5	0	0	989,622
Te betalen abonnementstaks	6	69,545	9,613	54,922
Andere passiva		0	0	2,007,910
Totaal van de passiva		24,340,796	409,624	5,490,564
Totaal van de nettoactiva		1,657,555,527	212,947,637	678,163,411



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	60,542,113	94,941,085	533,695,934
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	0	0	20,651
Tegoeden bij banken en makelaars	11	798,729	1,515,410	33,857,957
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		8,633	41,454	110,445
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		157,585	937,104	5,287,564
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	1,164,115	349,657	2,085,443
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	630,918	1,152,264
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	10,574,902
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		62,671,175	98,415,628	586,785,160
Passiva				
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		91,935	40,834	330,008
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	13,611	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	0	85,482	0
Te betalen beheerprovisies	3	10,422	26,424	179,769
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	7,812	13,039	58,914
Prestatievergoeding verschuldigd	5	0	0	48,131
Te betalen abonnementsstaks	6	10,468	23,039	56,736
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		134,248	188,818	673,558
Totaal van de nettoactiva		62,536,927	98,226,810	586,111,602



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		Totaal
		EUR
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	10,564,153,108
Opties tegen waarderingswaarde (longposities)	2e	102,733
Tegoeden bij banken en makelaars	11	350,106,273
Te ontvangen op verkoop van effecten		5,114,127
Te ontvangen op inschrijvingen		28,386,181
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	8	19,980,000
Te ontvangen interest en dividenden, netto		118,438,004
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	20,324,881
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	4,171,293
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op swaps	2i,j,k	20,930,257
Andere activa		12
Totaal van de activa		11,131,706,869
Passiva		
Te betalen voor aankoop van effecten		10,136,777
Te betalen op terugkopen		47,335,898
Te betalen dividenden op CFD		938
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	553,064
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	850,012
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2h	659,315
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op swaps	2i,j,k	8,284,116
Te betalen beheerprovisies	3	2,773,713
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	1,100,496
Prestatievergoeding verschuldigd	5	6,184,124
Te betalen abonnementsstaks	6	947,124
Andere passiva		2,007,910
Totaal van de passiva		80,833,487
Totaal van de nettoactiva		11,050,873,382



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

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		49,684,662	263,316,935	109,316,802
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		2,423,683	1,325,601	2,969,268
Ontvangen interest op CFD		0	0	1,154,955
Ontvangen interest op swaps		10,869	0	1,531,977
Interest op leningen op effecten	7	3,643	298,933	583
Bankinteressen		39,766	245,748	522,629
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	431,213
Andere inkomsten		266	1,190	3,659
Totaal inkomsten		2,478,227	1,871,472	6,614,284
Kosten				
Beheerprovisies	3	20,269	357,085	60,494
Prestatievergoedingen	5	30,029	0	914,274
Operationele en administratieve kosten	4	63,987	287,696	138,311
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	2,173	11,238	5,054
Abonnementstaks	6	4,655	71,049	12,471
Transactiekosten	2m	3,054	87	14,271
Betaalde interest op CFD		0	0	11,117
Betaalde interest op swaps		9,571	0	2,433,419
Bankinteressen		1,391	35,139	3,198
Betaalde dividenden op CFD		0	0	1,317,849
Andere kosten		80	605	1,659
Totaal kosten		135,209	762,899	4,912,117
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		2,343,018	1,108,573	1,702,167
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(3,021,243)	(1,841,311)	3,897,324
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	452,801	9,411,001	273,829
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(199,067)	71,141	465,701
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	9	0	46,310
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	86,118	0	41,686
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(170,643)	244,024	(157,742)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(509,007)	8,993,428	6,269,275
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	4,919,718	8,329,952	4,226,418
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	(10,795)	(6,685,891)	(9,192)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	67,737	0	(507,260)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	(1,301,156)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	(29,902)	0	(278,951)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		4,437,751	10,637,489	8,399,134
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		14,582,081	41,739,808	47,439,879
Terugkoop van aandelen		(29,569,502)	(57,815,076)	(26,838,210)
Uitgekeerde dividenden	9	0	0	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		39,134,992	257,879,156	138,317,605



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

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		730,395,123	218,093,550	338,327,567
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		19,661,486	18,816,642	17,259,641
Ontvangen interest op CFD		5,266	0	0
Ontvangen interest op swaps		5,651,934	2,691,705	0
Interest op leningen op effecten	7	0	0	0
Bankinteressen		1,043,530	385,276	497,049
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		2,654	3,464	63,286
Totaal inkomsten		26,364,870	21,897,087	17,819,976
Kosten				
Beheerprovisies	3	3,924,984	1,406,825	2,402,615
Prestatievergoedingen	5	2,476,849	84,081	652,180
Operationele en administratieve kosten	4	998,199	424,540	528,530
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	28,615	11,731	13,550
Abonnementstaks	6	149,991	190,290	201,696
Transactiekosten	2m	18,147	11,987	21,939
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		2,128,123	3,166,373	0
Bankinteressen		38,281	48,711	38,901
Betaalde dividenden op CFD		6,660	0	0
Andere kosten		0	237	0
Totaal kosten		9,769,849	5,344,775	3,859,411
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		16,595,021	16,552,312	13,960,565
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(24,540,532)	2,562,687	(71,387,695)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	1,327,375	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	1,050,527	(4,497,757)	(856,970)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(322)	(1,996,046)	(1,545,618)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	39,100	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	(10,191,113)	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(287,269)	(1,082,460)	461,160
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(16,007,213)	11,538,736	(59,368,558)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	60,402,704	21,497,903	100,451,538
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	(907,436)	(783,330)	555,972
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	618,395
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	(7,781,215)	1,811,802	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		35,706,840	34,065,111	42,257,347
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		171,804,581	132,935,912	46,993,051
Terugkoop van aandelen		(341,073,921)	(78,850,389)	(127,933,537)
Uitgekeerde dividenden	9	(789,081)	(2,056,489)	(2,791,181)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		596,043,542	304,187,695	296,853,247



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

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		66,681,154	28,713,526	390,432,526
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		3,561,426	1,647,447	7,197,981
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		0	0	70,440
Interest op leningen op effecten	7	0	0	90,098
Bankinteressen		105,961	47,726	63,694
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		69	324	626
Totaal inkomsten		3,667,456	1,695,497	7,422,839
Kosten				
Beheerprovisies	3	11,974	1,123	285,227
Prestatievergoedingen	5	54	0	36,719
Operationele en administratieve kosten	4	83,292	30,937	428,621
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	3,017	1,237	17,956
Abonnementstaks	6	7,689	2,769	84,869
Transactiekosten	2m	1,152	770	7,406
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		0	0	312,330
Bankinteressen		115	1	190
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	95	78
Totaal kosten		107,293	36,932	1,173,396
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		3,560,163	1,658,565	6,249,443
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(4,988,373)	(2,963,165)	(10,582,037)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	(79,390)	(183,909)	29,561
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(58,752)	(156,471)	1,168,193
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	0	0	109,104
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		36,920	142,302	10,824
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(1,529,432)	(1,502,678)	(3,014,912)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	5,042,713	3,418,892	33,424,898
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	146,045	(17,685)	(18,215)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(121,911)	189,328	(510,959)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	0	0	(314,027)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		3,537,415	2,087,857	29,566,785
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		14,503,267	1,665,450	83,711,270
Terugkoop van aandelen		(9,612,675)	(4,366,114)	(80,301,380)
Uitgekeerde dividenden	9	(35,238)	0	(403,563)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		75,073,923	28,100,719	423,005,638



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

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		681,570,057	536,292,702	856,998,809
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		23,828,286	9,851,028	14,699,470
Ontvangen interest op CFD		8,847	0	0
Ontvangen interest op swaps		1,427,809	8,861	0
Interest op leningen op effecten	7	75,254	101,839	286,038
Bankinteressen		904,548	127,612	158,295
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		3,375	452	496
Totaal inkomsten		26,248,119	10,089,792	15,144,299
Kosten				
Beheerprovisies	3	486,170	210,809	1,258,637
Prestatievergoedingen	5	221,090	54,414	215,215
Operationele en administratieve kosten	4	806,992	584,342	898,670
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	35,427	24,975	38,180
Abonnementstaks	6	85,565	69,977	143,241
Transactiekosten	2m	74,260	12,057	15,892
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		1,816,292	577,813	0
Bankinteressen		49,784	44	85
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		356	90	0
Totaal kosten		3,575,936	1,534,521	2,569,920
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		22,672,183	8,555,271	12,574,379
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(29,355,082)	(12,168,644)	(41,000,798)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	1,211,440	162,589	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(1,252,093)	1,909,211	3,011,315
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	(2,005,007)	250,171	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(877,385)	242,897	(1,492)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(9,605,944)	(1,048,505)	(25,416,596)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	74,355,255	44,124,625	91,258,304
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	(192,418)	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	(465,623)	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	1,490,152	(1,156,277)	(3,228,940)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	2,479,689	(777,658)	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		68,061,111	41,142,185	62,612,768
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		271,983,777	171,324,402	438,626,899
Terugkoop van aandelen		(166,483,232)	(101,045,047)	(387,205,847)
Uitgekeerde dividenden	9	(251,087)	0	(210,714)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		854,880,626	647,714,242	970,821,915



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

		CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		2,094,265,362	81,094,241	1,084,557,927
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		80,501,401	2,112,594	18,496,099
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		1,669,405	703	116,278
Interest op leningen op effecten	7	0	19,192	121,048
Bankinteressen		2,522,412	17,587	163,858
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	3
Andere inkomsten		16,784	182	2,853
Totaal inkomsten		84,710,002	2,150,258	18,900,139
Kosten				
Beheerprovisies	3	10,756,319	82,539	1,607,204
Prestatievergoedingen	5	527,967	3,916	137,555
Operationele en administratieve kosten	4	2,704,615	97,551	954,079
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	102,354	4,022	42,604
Abonnementstaks	6	494,075	21,705	168,405
Transactiekosten	2m	11,280	1,648	47,964
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		2,041,085	46,784	0
Bankinteressen		42,414	22	4,983
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		16,680,109	258,187	2,962,794
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		68,029,893	1,892,071	15,937,345
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(37,734,567)	(3,808,659)	(32,272,062)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	(226,104)	4,317	(36,344)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	650,130	(231,942)	1,576,536
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	7,915,457	21,049	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		901,505	(2,298)	537,931
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		39,536,314	(2,125,462)	(14,256,594)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	229,324,030	11,168,070	49,197,734
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	(265,674)	(3,044)	(19,443)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(1,935,663)	731,680	(2,119,098)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	2,907,739	(48,345)	(19,385)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		269,566,746	9,722,899	32,783,214
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		940,792,335	38,264,797	471,800,450
Terugkoop van aandelen		(778,221,202)	(19,476,388)	(1,021,156,393)
Uitgekeerde dividenden	9	(13,942,710)	(18,620)	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		2,512,460,531	109,586,929	567,985,198



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

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,306,751,913	247,759,736	464,253,283
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		47,279,626	5,785,938	27,741,113
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		0	187,874	28,724
Interest op leningen op effecten	7	109,589	35,872	0
Bankinteressen		405,545	169,103	653,539
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		19,400	65	3,081
Totaal inkomsten		47,814,160	6,178,852	28,426,457
Kosten				
Beheerprovisies	3	914,833	812,049	4,162,709
Prestatievergoedingen	5	0	0	765,818
Operationele en administratieve kosten	4	1,048,465	280,560	872,234
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	61,386	12,125	23,531
Abonnementstaks	6	216,722	33,796	183,158
Transactiekosten	2m	9,255	20,036	142
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Betaalde interest op swaps		0	185,021	0
Bankinteressen		22,556	33,091	76,336
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		2,273,217	1,376,678	6,083,928
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		45,540,943	4,802,174	22,342,529
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	2,308,559	(17,355,215)	13,589,630
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	959	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	16,289,300	2,418,962	7,998,057
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	835,257	(802,474)	139,431
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	0	378,268	103,587
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(1,893,756)	(8,040,590)	(14,349,043)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		63,080,303	(18,597,916)	29,824,191
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(2,097,015)	20,366,667	27,761,050
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	3,111,943	(647,184)	(813,956)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(263,243)	(1,203,487)	(164,500)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	0	(72,907)	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		63,831,988	(154,827)	56,606,785
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		875,309,891	156,456,677	372,685,147
Terugkoop van aandelen		(588,338,265)	(191,097,286)	(210,998,194)
Uitgekeerde dividenden	9	0	(16,663)	(4,383,610)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,657,555,527	212,947,637	678,163,411



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

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		166,576,692	91,850,238	670,169,537
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		740,482	2,104,230	15,802,890
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Ontvangen interest op swaps		36,877	1,253	11,284,808
Interest op leningen op effecten	7	3,181	7,921	199,965
Bankinteressen		86,774	108,379	2,256,082
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		0	56	3,364
Totaal inkomsten		867,314	2,221,839	29,547,109
Kosten				
Beheerprovisies	3	189,077	315,502	2,471,941
Prestatievergoedingen	5	0	0	48,131
Operationele en administratieve kosten	4	122,815	146,610	754,523
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	3,691	4,137	29,137
Abonnementstaks	6	25,489	42,427	129,137
Transactiekosten	2m	2,321	9,587	162,378
Betaalde interest op CFD		0	0	27,941
Betaalde interest op swaps		75,115	52,218	14,078,201
Bankinteressen		18,210	6,048	137,482
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		1	82	0
Totaal kosten		436,719	576,611	17,838,871
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		430,595	1,645,228	11,708,238
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	335,131	(1,678,662)	(31,483,204)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	1,316,667
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	3,467,869	2,768,895	10,537,304
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	209,495	(1,131,184)	(1,673,714)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	(178,644)	7,847	3,396,635
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(3,611,145)	(886,875)	(5,070,944)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		653,301	725,249	(11,269,018)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	4,033,411	3,850,133	52,332,554
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	0	0	(353,290)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	(2,614,015)	(360,021)	1,571,708
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(354,675)	23,691	(12,449,150)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	164,599	(67,826)	7,386,630
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		1,882,621	4,171,226	37,219,434
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		9,999,541	11,116,711	86,691,792
Terugkoop van aandelen		(115,921,927)	(8,827,932)	(206,616,533)
Uitgekeerde dividenden	9	0	(83,433)	(1,352,628)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		62,536,927	98,226,810	586,111,602



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

		Totaal
		EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		10,436,029,857
Inkomsten		
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		319,895,146
Ontvangen interest op CFD		1,169,068
Ontvangen interest op swaps		24,464,516
Interest op leningen op effecten	7	1,353,156
Bankinteressen		10,426,965
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		431,216
Andere inkomsten		119,285
Totaal inkomsten		357,859,352
Kosten		
Beheerprovisies	3	31,376,254
Prestatievergoedingen	5	6,098,537
Operationele en administratieve kosten	4	12,154,457
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	473,342
Abonnementstaks	6	2,301,050
Transactiekosten	2m	442,237
Betaalde interest op CFD		39,058
Betaalde interest op swaps		26,622,376
Bankinteressen		548,671
Betaalde dividenden op CFD		1,324,509
Andere kosten		3,252
Totaal kosten		81,383,743
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		276,475,609
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(296,214,424)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	2,645,001
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	50,728,207
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	1,344,639
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2h	85,419
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op swaps	2i,j,k	(64,842)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(33,812,198)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		1,187,411
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	835,034,948
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e	(545,708)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	(8,226,457)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(20,959,151)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2h	(1,301,156)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op swaps	2i,j,k	5,188,600
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		810,378,487
Evolutie van het kapitaal		
Uitgifte van aandelen		4,381,850,230
Terugkoop van aandelen		(4,530,834,898)
Uitgekeerde dividenden	9	(25,872,430)
Valutaomrekeningsverschillen		(20,677,864)
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		11,050,873,382



Statistieken

CANDRIAM BONDS Capital Securities

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		39,134,992	49,684,662	36,254,004
C	LU1616742737	Kapitalisatie	EUR	7.00	157.91	143.09	163.12
I	LU1616743388	Kapitalisatie	EUR	1,036.00	1,638.53	1,481.18	1,678.55
R	LU1616743545	Kapitalisatie	EUR	7.00	164.54	147.87	167.30
Z	LU1616743974	Kapitalisatie	EUR	22,024.00	1,699.75	1,521.30	1,713.09

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

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		257,879,156	263,316,935	317,873,738
C	LU0459959929	Kapitalisatie	EUR	26,097.34	128.49	124.26	139.01
C	LU0459960000	Uitkering	EUR	47,512.36	117.01	113.16	126.53
I	LU0459960182	Kapitalisatie	EUR	410.78	1,622.77	1,560.65	1,736.39
R	LU2385346742	Kapitalisatie	EUR	103,165.00	143.10	137.86	-
R2	LU1410483926	Kapitalisatie	EUR	15,055.78	151.44	145.68	162.13
R2	LU1410484064	Uitkering	EUR	460,313.78	152.55	146.75	163.31
Z	LU0459960349	Kapitalisatie	EUR	99,497.00	1,618.52	1,551.15	1,719.79

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

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		138,317,605	109,316,802	112,265,447
C	LU2098772366	Kapitalisatie	EUR	4,996.34	165.94	156.15	150.77
I	LU2098772523	Kapitalisatie	EUR	4,913.54	1,683.93	1,576.89	1,514.92
PI	LU2098773257	Kapitalisatie	EUR	5,839.87	1,678.22	1,569.14	1,504.64
R	LU2098773331	Kapitalisatie	EUR	27,834.38	167.57	157.11	151.22
S	LU2098774065	Kapitalisatie	EUR	13,498.02	1,747.28	1,614.26	1,528.34
V	LU2098774149	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,685.39	1,577.85	1,515.35
Z	LU2098774222	Kapitalisatie	EUR	53,365.50	1,708.28	1,592.83	1,523.07

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

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		596,043,542	730,395,123	1,604,801,721
C	LU0151324422	Kapitalisatie	EUR	766,982.22	205.01	194.54	203.25
C	LU0151324851	Uitkering	EUR	7,426.15	142.92	135.62	141.68
C - USD - Hedged	LU1375972251	Kapitalisatie	USD	10,984.07	181.51	169.38	173.56
C (q)	LU1269889157	Uitkering	EUR	60,679.15	129.02	126.87	135.04
I	LU0151325312	Kapitalisatie	EUR	1,095,457.28	239.52	226.47	235.09
I - USD - Hedged	LU1375972335	Kapitalisatie	USD	2,368.60	1,883.87	1,749.41	1,780.99
I (q)	LU1269889314	Uitkering	EUR	7,558.09	1,335.03	1,307.89	1,383.31
N	LU0151324935	Kapitalisatie	EUR	62,304.23	183.30	174.61	183.52
R	LU1120697633	Kapitalisatie	EUR	164,366.37	167.68	158.59	164.78
R - CHF - Hedged	LU1184245659	Kapitalisatie	CHF	15,332.35	159.91	153.78	160.64
R - GBP - Unhedged	LU1184245493	Kapitalisatie	GBP	130.58	158.17	153.33	150.75
R2	LU1410484494	Kapitalisatie	EUR	1,147.44	158.13	149.50	155.26
R2	LU1410484577	Uitkering	EUR	9,184.85	157.50	148.91	154.64
S	LU0151333506	Kapitalisatie	EUR	422,504.87	244.27	230.56	238.77
S3	LU2026166152	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,491.62	1,547.02
V	LU2470988283	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,570.82	-	-
Z	LU0252969745	Kapitalisatie	EUR	20,527.95	249.17	234.78	242.51



Statistieken

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

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			USD		304,187,695	218,093,550	213,251,058
C	LU0616945522	Kapitalisatie	USD	17,877.81	102.13	89.29	93.09
C	LU0616945795	Uitkering	USD	5,152.09	69.77	62.52	68.37
C - EUR - Unhedged	LU0616945282	Kapitalisatie	EUR	327,222.84	92.00	83.31	81.56
C - EUR - Unhedged	LU0616945449	Uitkering	EUR	1,285,996.13	63.82	59.24	60.59
C (q)	LU1269889405	Uitkering	USD	4,075.12	127.22	119.15	130.29
I	LU0616946090	Kapitalisatie	USD	8,544.63	1,064.60	928.49	978.78
I - EUR - Hedged	LU1258426821	Kapitalisatie	EUR	1,529.13	1,395.08	1,247.85	1,352.66
I - EUR - Unhedged	LU0616945878	Kapitalisatie	EUR	2,334.55	1,389.33	1,255.56	1,242.75
N - EUR - Unhedged	LU0616946256	Kapitalisatie	EUR	3,958.36	166.10	151.03	148.62
R	LU0942152934	Kapitalisatie	USD	7.00	106.65	92.64	96.05
R - EUR - Unhedged	LU1184246038	Kapitalisatie	EUR	3,806.86	181.60	163.48	159.27
R - GBP - Unhedged	LU1184246202	Kapitalisatie	GBP	6.00	179.34	165.35	152.50
R2	LU1410485038	Uitkering	USD	2,506.39	133.66	118.64	128.64
R2 - EUR - Unhedged	LU1410485202	Uitkering	EUR	2,886.37	138.69	127.53	129.31
V	LU0616946504	Kapitalisatie	USD	1.00	1,140.36	992.16	1,043.59
Z	LU0616946769	Kapitalisatie	USD	134,725.37	1,173.63	1,013.29	1,044.26
Z - EUR - Unhedged	LU0616946686	Kapitalisatie	EUR	1,005.95	1,929.73	1,724.46	1,667.83

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

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			USD		296,853,247	338,327,567	925,085,211
C	LU0083568666	Kapitalisatie	USD	30,590.05	2,577.13	2,241.75	2,667.72
C	LU0083569045	Uitkering	USD	91,853.79	812.03	724.79	910.17
C - EUR - Hedged	LU0594539719	Kapitalisatie	EUR	8,227.88	1,172.78	1,043.37	1,274.55
C (q)	LU1269889587	Uitkering	USD	55,325.38	127.46	116.73	146.08
I	LU0144746764	Kapitalisatie	USD	12,302.96	2,851.29	2,484.34	2,952.64
I	LU1184247275	Uitkering	USD	1,860.50	1,309.34	1,169.71	1,466.52
I - EUR - Hedged	LU0594539982	Kapitalisatie	EUR	15,002.54	1,336.74	1,191.95	1,454.99
I - EUR - Unhedged	LU1184247432	Kapitalisatie	EUR	2,418.23	1,849.41	1,667.26	1,860.50
I - GBP - Unhedged	LU1120698953	Kapitalisatie	GBP	1.00	2,083.81	1,909.01	2,007.41
I (q) - EUR - Hedged	LU1490969497	Uitkering	EUR	6,163.84	967.66	908.53	1,169.33
I (q) - GBP - Hedged	LU1410492919	Uitkering	GBP	21.35	1,047.48	961.14	1,214.12
L	LU0574791835	Kapitalisatie	USD	688.01	2,533.12	2,203.47	2,625.18
N	LU0144751251	Kapitalisatie	USD	1,260.01	2,194.53	1,917.67	2,294.90
R	LU0942153155	Kapitalisatie	USD	26,522.67	136.04	117.69	139.43
R - CHF - Hedged	LU1258427126	Kapitalisatie	CHF	-	-	119.21	145.60
R - EUR - Hedged	LU1764521966	Kapitalisatie	EUR	-	-	119.70	145.65
R - EUR - Unhedged	LU1184246624	Kapitalisatie	EUR	3,273.29	187.04	167.49	186.22
R - GBP - Hedged	LU1184246970	Kapitalisatie	GBP	400.51	158.51	138.20	165.76
R (q)	LU2178471681	Uitkering	USD	18,094.23	126.03	114.84	143.12
R2	LU1410485897	Kapitalisatie	USD	-	-	131.82	155.63
R2	LU1410485970	Uitkering	USD	3,981.18	124.79	110.32	137.35
R2 - EUR - Hedged	LU1410486192	Kapitalisatie	EUR	322.42	133.10	117.40	142.33
V - EUR - Hedged	LU0616945100	Kapitalisatie	EUR	2,085.16	1,333.65	1,187.62	1,445.74
V - EUR - Unhedged	LU0891848607	Kapitalisatie	EUR	843.56	1,844.38	1,659.52	1,847.81
V2	LU1410485624	Kapitalisatie	USD	647.08	1,582.34	1,364.98	1,612.61
V2 - GBP - Unhedged	LU1708110207	Kapitalisatie	GBP	2.00	1,398.79	1,279.22	1,342.83
V2 (q) - GBP - Hedged	LU1708110462	Uitkering	GBP	224.22	1,047.28	959.51	1,210.92
Z	LU0252942387	Kapitalisatie	USD	10,858.45	3,213.85	2,760.19	3,246.48
Z	LU1410485467	Uitkering	USD	1.00	1,407.63	1,238.80	1,535.68
Z - EUR - Hedged	LU1582239619	Kapitalisatie	EUR	1,105.00	1,455.86	1,279.30	1,545.31

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

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			USD		75,073,923	66,681,154	139,487,002
C	LU2026166749	Kapitalisatie	USD	10.00	144.79	139.59	156.88
C	LU2026166822	Uitkering	USD	525.00	128.94	127.41	149.81



Statistieken

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
I	LU2026167127	Kapitalisatie	USD	41.00	1,490.17	1,424.52	1,594.64
I2	LU2026167556	Kapitalisatie	USD	1.00	1,473.28	1,408.96	1,571.18
R	LU2026167804	Kapitalisatie	USD	1.00	151.03	144.08	160.14
R - GBP - Hedged	LU2026168109	Kapitalisatie	GBP	10.00	157.73	-	-
R2	LU2092203855	Uitkering	USD	9,479.61	134.09	131.32	152.97
Z	LU2026170006	Kapitalisatie	USD	42,360.41	1,530.73	1,455.25	1,613.27
Z - EUR - Hedged	LU2178471848	Kapitalisatie	EUR	5,000.00	1,598.10	1,551.79	-

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

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			USD		28,100,719	28,713,526	67,020,195
C	LU1708105629	Kapitalisatie	USD	591.91	149.66	139.94	151.46
I	LU1708106601	Kapitalisatie	USD	1.00	1,576.06	1,461.36	1,569.66
R	LU1708107831	Kapitalisatie	USD	225.00	157.00	145.92	157.08
Z	LU1708109290	Kapitalisatie	USD	17,143.00	1,631.88	1,507.05	1,612.00
Z - EUR - Hedged	LU1838942008	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,370.32	-

CANDRIAM BONDS Euro

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		423,005,638	390,432,526	539,096,043
C	LU0011975413	Kapitalisatie	EUR	28,257.76	1,079.38	1,010.08	1,225.20
C	LU0011975330	Uitkering	EUR	42,062.17	247.92	233.25	283.16
I	LU0144743829	Kapitalisatie	EUR	4,360.64	1,196.68	1,114.08	1,344.33
R	LU0942153239	Kapitalisatie	EUR	1,530.91	109.78	102.32	123.62
V	LU0391256418	Kapitalisatie	EUR	35,700.00	1,439.61	1,339.38	1,615.05
Z	LU0252943781	Kapitalisatie	EUR	201,950.00	1,247.64	1,158.54	1,394.69
Z	LU1410486275	Uitkering	EUR	51,691.00	1,418.74	1,323.98	1,595.06

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

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		854,880,626	681,570,057	862,954,162
C	LU0237839757	Kapitalisatie	EUR	794.01	7,344.34	6,784.20	7,855.26
C	LU0237840094	Uitkering	EUR	22.82	5,198.42	4,837.04	5,622.71
I	LU0237841142	Kapitalisatie	EUR	21,564.00	7,851.88	7,226.96	8,350.30
N	LU0237840680	Kapitalisatie	EUR	5,991.54	138.21	128.06	148.85
R	LU0942153403	Kapitalisatie	EUR	52,396.40	115.01	105.89	122.32
Z	LU0252947006	Kapitalisatie	EUR	76,702.56	8,319.73	7,623.95	8,765.47
Z	LU1410487083	Uitkering	EUR	22,800.55	1,518.10	1,401.26	1,617.38

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

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		647,714,242	536,292,702	642,290,902
C	LU0093577855	Kapitalisatie	EUR	31,272.43	966.76	907.78	1,028.31
C	LU0093578077	Uitkering	EUR	5,594.08	295.31	277.49	314.50
I	LU0144744124	Kapitalisatie	EUR	66,096.14	1,064.20	995.49	1,123.99
Z	LU0252961767	Kapitalisatie	EUR	620,343.76	879.33	819.91	922.28

CANDRIAM BONDS Euro Government

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		970,821,915	856,998,809	875,510,596
C	LU0157930404	Kapitalisatie	EUR	5,799.98	2,150.45	2,017.00	2,466.59
C	LU0157930313	Uitkering	EUR	10,939.46	1,038.27	978.84	1,197.97
I	LU0156671926	Kapitalisatie	EUR	197,288.56	2,382.66	2,223.09	2,704.92



Statistieken

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
I	LU1258427555	Uitkering	EUR	-	-	1,217.79	1,482.53
N	LU0156671843	Kapitalisatie	EUR	1,483.61	2,014.99	1,892.42	2,317.79
R	LU1269889744	Kapitalisatie	EUR	520,020.58	144.06	134.58	163.97
Z	LU0252949713	Kapitalisatie	EUR	140,436.32	2,468.66	2,297.69	2,789.00
Z	LU1410487836	Uitkering	EUR	37,526.00	1,394.40	1,304.10	1,583.77

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

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		2,512,460,531	2,094,265,362	2,974,768,749
C	LU0012119607	Kapitalisatie	EUR	119,428.23	1,287.93	1,156.27	1,277.42
C	LU0012119789	Uitkering	EUR	611,484.85	182.19	167.72	191.12
C - USD - Hedged	LU1258428280	Kapitalisatie	USD	6,010.72	225.72	198.78	214.92
C (q)	LU1269890163	Uitkering	EUR	27,034.20	151.83	141.13	161.38
I	LU0144746509	Kapitalisatie	EUR	248,463.47	1,406.74	1,254.72	1,385.94
I	LU1258427985	Uitkering	EUR	74,959.39	1,596.88	1,459.57	1,661.92
I - GBP - Unhedged	LU1184247861	Kapitalisatie	GBP	1.00	2,223.34	2,030.73	2,123.43
I - USD - Hedged	LU1375972509	Kapitalisatie	USD	446.13	1,860.72	1,628.14	1,760.29
L	LU0574792569	Kapitalisatie	EUR	3,816.62	1,266.84	1,138.68	1,259.32
N	LU0144751095	Kapitalisatie	EUR	16,217.47	1,156.68	1,042.37	1,155.97
R	LU0942153742	Kapitalisatie	EUR	295,792.05	148.08	132.25	145.47
R - CHF - Hedged	LU1258428017	Kapitalisatie	CHF	42,361.55	167.93	153.18	169.38
R - GBP - Unhedged	LU1184247606	Kapitalisatie	GBP	4.00	225.33	205.94	214.31
R (q)	LU1375972848	Uitkering	EUR	1,167.00	147.96	136.84	155.83
R (q) - GBP - Hedged	LU1375972921	Uitkering	GBP	3,478.00	158.06	144.28	162.17
R2	LU1410488487	Kapitalisatie	EUR	-	-	160.17	175.57
R2	LU1410488560	Uitkering	EUR	423.52	155.08	141.41	159.78
S	LU1432307756	Kapitalisatie	EUR	115,177.09	1,699.14	1,511.40	1,656.07
S - CHF - Hedged	LU2130893154	Kapitalisatie	CHF	579.00	1,646.70	1,495.81	1,647.44
S - GBP - Hedged	LU2130893238	Kapitalisatie	GBP	157.00	1,756.35	1,542.09	1,667.51
S - USD - Hedged	LU2130892933	Kapitalisatie	USD	18,643.50	1,791.01	1,562.68	1,675.45
S - USD - Hedged	LU2130893071	Uitkering	USD	-	-	1,471.47	1,626.36
S (s)	LU1010337324	Uitkering	EUR	110,973.00	1,557.61	1,453.45	1,638.25
S2	LU1633811333	Kapitalisatie	EUR	103,832.76	1,824.06	1,620.36	1,773.06
S4	LU1410488305	Kapitalisatie	EUR	57,170.00	1,641.83	1,460.07	1,599.41
V	LU0891843558	Kapitalisatie	EUR	409,401.02	2,189.70	1,948.37	2,146.89
V	LU2592305275	Uitkering	EUR	31,262.55	1,647.27	-	-
Z	LU0252971055	Kapitalisatie	EUR	251,064.00	257.53	228.30	249.30

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

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		109,586,929	81,094,241	105,980,060
C	LU0077500055	Kapitalisatie	EUR	1,398.31	7,507.18	6,852.15	9,515.57
C	LU0108056432	Uitkering	EUR	2,421.05	3,969.25	3,652.92	5,087.19
I	LU0144745956	Kapitalisatie	EUR	1,370.75	8,329.16	7,566.89	10,455.72
Z	LU0252963110	Kapitalisatie	EUR	447,604.00	174.40	158.06	217.96

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

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		567,985,198	1,084,557,927	1,336,192,167
C	LU0157929810	Kapitalisatie	EUR	22,034.92	2,061.40	1,982.51	2,066.86
C	LU0157929737	Uitkering	EUR	15,814.85	1,377.49	1,326.91	1,383.95
I	LU0156671504	Kapitalisatie	EUR	95,369.72	2,188.05	2,099.19	2,187.07
N	LU0156671413	Kapitalisatie	EUR	820.22	1,888.87	1,823.81	1,909.06
R	LU1269890593	Kapitalisatie	EUR	466,208.22	148.96	142.96	148.74
R2	LU1410489881	Uitkering	EUR	-	-	143.85	149.52
S	LU1184248083	Kapitalisatie	EUR	116,511.71	1,533.32	1,468.88	1,525.43
Z	LU0252964431	Kapitalisatie	EUR	18,904.63	2,245.99	2,149.25	2,229.49



Statistieken

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

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		1,657,555,527	1,306,751,913	776,509,782
BF	LU2178471418	Kapitalisatie	EUR	558,400.23	1,555.92	1,498.19	1,500.61
C	LU1838941372	Kapitalisatie	EUR	113,619.39	152.93	147.97	148.83
C	LU1838941455	Uitkering	EUR	34,817.27	153.79	148.79	149.61
C - SEK - Hedged	LU2512025599	Kapitalisatie	SEK	18,835,978.31	155.91	-	-
I	LU1838941539	Kapitalisatie	EUR	115,145.57	1,546.42	1,491.72	1,496.83
PI	LU1838941703	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,549.42	1,493.85	1,497.79
R	LU1838941612	Kapitalisatie	EUR	29,666.26	154.36	148.95	149.51
R2	LU2240495791	Uitkering	EUR	96,959.82	154.67	149.16	149.63
V	LU1838941885	Kapitalisatie	EUR	30,551.40	1,550.52	1,494.93	1,499.29
Z	LU1838941968	Kapitalisatie	EUR	164,988.00	1,558.83	1,501.44	1,504.32

CANDRIAM BONDS Global Government

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		212,947,637	247,759,736	161,863,737
C	LU0157931550	Kapitalisatie	EUR	67,779.00	130.48	130.99	148.23
C (AH)	LU2629011144	Kapitalisatie	EUR	3,698.75	155.29	-	-
C	LU0157931394	Uitkering	EUR	63,917.70	33.42	33.92	38.62
I	LU0156673039	Kapitalisatie	EUR	799,089.27	143.35	143.32	161.37
I - EUR - Asset Hedged	LU0391256509	Kapitalisatie	EUR	539,561.66	131.90	127.99	147.54
R	LU2043253751	Kapitalisatie	EUR	3.67	133.80	133.53	150.15
Z	LU0252978738	Kapitalisatie	EUR	12,576.97	1,246.39	1,242.45	1,395.96

CANDRIAM BONDS Global High Yield

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		678,163,411	464,253,283	375,316,492
C	LU0170291933	Kapitalisatie	EUR	770,671.38	259.66	234.66	249.59
C	LU0170293392	Uitkering	EUR	618,271.22	97.22	92.00	102.62
C - USD - Hedged	LU2637814901	Kapitalisatie	USD	10.00	156.04	-	-
C (q)	LU1269891567	Uitkering	EUR	163,360.11	154.36	146.59	162.96
I	LU0170293806	Kapitalisatie	EUR	493,546.31	269.68	242.83	261.25
I - USD - Hedged	LU1599350359	Kapitalisatie	USD	7,874.10	1,999.09	1,763.72	1,855.70
N	LU0170293632	Kapitalisatie	EUR	160,820.28	232.39	211.06	225.81
R	LU1269891641	Kapitalisatie	EUR	139,004.28	214.46	192.84	204.26
R (q)	LU1375973069	Uitkering	EUR	622.64	157.55	-	-
R (q) - GBP - Hedged	LU1375973143	Uitkering	GBP	57,261.42	161.35	150.52	164.70
R (q) - GBP - Unhedged	LU1375973226	Uitkering	GBP	1,399.17	157.00	151.89	159.04
R2	LU1410489964	Kapitalisatie	EUR	-	-	173.56	183.20
R2	LU1410490038	Uitkering	EUR	102,008.66	156.94	144.08	159.46
S	LU1797525737	Kapitalisatie	EUR	1,535.02	1,609.20	-	-
S - USD - Unhedged	LU1184248240	Kapitalisatie	USD	1.00	1,653.46	-	-
S-USD-Hedged	LU2620728431	Kapitalisatie	USD	12,772.76	1,634.61	-	-
V	LU0891839952	Kapitalisatie	EUR	339,850.14	286.09	257.09	276.05
V	LU2404725389	Uitkering	EUR	15,451.00	1,534.03	1,414.04	-
V2	LU1410490384	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,505.87	-	-
Z	LU0252968697	Kapitalisatie	EUR	29,814.21	297.20	265.24	278.88

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

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		62,536,927	166,576,692	311,019,425
C	LU0165520114	Kapitalisatie	EUR	93,850.58	142.57	139.49	144.93
C	LU0165520973	Uitkering	EUR	58,771.63	111.65	109.29	113.64
I	LU0165522086	Kapitalisatie	EUR	749.74	155.58	151.54	156.75
R	LU0942153825	Kapitalisatie	EUR	798.82	108.49	105.77	109.49
R2	LU1410488990	Kapitalisatie	EUR	505.54	157.40	153.30	158.55
R2	LU1410489022	Uitkering	EUR	5,701.30	154.21	150.19	155.34



Statistieken

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
Z	LU0252962658	Kapitalisatie	EUR	301,369.25	137.48	133.52	137.70

CANDRIAM BONDS International

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		98,226,810	91,850,238	104,553,381
C	LU0012119433	Kapitalisatie	EUR	40,412.58	908.52	873.85	1,019.58
C	LU0012119516	Uitkering	EUR	30,771.74	195.08	190.18	224.03
I	LU0144746335	Kapitalisatie	EUR	4,931.29	997.87	954.34	1,108.21
R	LU1269891724	Kapitalisatie	EUR	414.16	137.92	132.16	153.76
R2	LU1410491358	Kapitalisatie	EUR	-	-	134.37	156.02
R2	LU1410491432	Uitkering	EUR	-	-	134.32	-
Z	LU0252972020	Kapitalisatie	EUR	49,084.32	1,029.46	981.61	1,136.46

CANDRIAM BONDS Total Return

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		586,111,602	670,169,537	910,054,769
C	LU0252128276	Kapitalisatie	EUR	323,492.67	137.79	131.15	135.84
C	LU0252129167	Uitkering	EUR	185,730.55	123.24	118.54	122.84
C - USD - Hedged	LU1184248596	Kapitalisatie	USD	338.85	171.31	159.82	162.27
C (q)	LU1269892029	Uitkering	EUR	15,079.66	134.68	131.18	137.66
I	LU0252132039	Kapitalisatie	EUR	74,103.80	1,461.49	1,384.64	1,428.24
I	LU1120698102	Uitkering	EUR	7,482.00	1,337.36	1,279.59	1,319.89
I - GBP - Hedged	LU1184249305	Kapitalisatie	GBP	1.00	1,598.08	-	-
I - USD - Hedged	LU1184249644	Kapitalisatie	USD	5,572.36	1,752.11	1,627.70	1,646.93
N	LU0252131148	Kapitalisatie	EUR	3,806.51	126.72	121.00	125.72
R	LU1184248752	Kapitalisatie	EUR	13,043.88	152.99	144.86	149.40
R - GBP - Hedged	LU1184248919	Kapitalisatie	GBP	-	-	155.25	157.86
R2	LU1410491861	Uitkering	EUR	14,856.69	147.46	140.78	144.93
S	LU1511858513	Kapitalisatie	EUR	53,663.92	1,583.56	1,495.85	1,521.45
S	LU1511858430	Uitkering	EUR	582.00	1,464.68	1,399.41	1,441.91
S - GBP - Hedged	LU1582239882	Kapitalisatie	GBP	89,187.70	1,638.01	1,528.99	1,553.70
V	LU1269892375	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,577.01	-	-
Z	LU0252136964	Kapitalisatie	EUR	79,552.26	1,616.75	1,523.54	1,563.71
Z - USD - Hedged	LU1546486744	Kapitalisatie	USD	1,025.26	1,839.61	1,700.43	1,712.00



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Frankrijk				
CREDIT AGRICOLE 5.8750 23-33 25/10A	200,000	EUR	220,089	0.56
SOCIETE GENERALE 4.7500 21-XX XX/XXS	600,000	USD	478,615	1.22
			698,704	1.79
Duitsland				
DEUTSCHE BANK AG FL.R 14-XX 30/04A	600,000	USD	479,397	1.22
			479,397	1.22
Italië				
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	400,000	EUR	432,114	1.10
			432,114	1.10
Nederland				
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	1,400,000	EUR	1,341,886	3.43
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	400,000	EUR	357,310	0.91
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	700,000	USD	511,849	1.31
ING GROUP NV FL.R 19-XX 16/11S	1,000,000	USD	846,770	2.16
			3,057,815	7.81
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	400,000	EUR	379,490	0.97
			379,490	0.97
Totaal obligaties			5,047,520	12.90
Obligaties met variabele rente				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	400,000	EUR	379,642	0.97
RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	200,000	EUR	190,400	0.49
			570,042	1.46
België				
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	1,200,000	EUR	1,033,350	2.64
KBC GROUPE NV FL.R 18-XX XX/XXS	1,600,000	EUR	1,478,207	3.78
			2,511,557	6.42
Denemarken				
DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	1,400,000	USD	1,148,193	2.93
			1,148,193	2.93
Frankrijk				
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	600,000	EUR	577,326	1.48
BFCM FL.R 22-32 16/06A	400,000	EUR	395,794	1.01
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	300,000	USD	270,987	0.69
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	1,000,000	EUR	947,630	2.42
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	2,200,000	USD	1,745,012	4.46
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	600,000	EUR	545,862	1.39
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	500,000	EUR	506,043	1.29
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	300,000	USD	270,607	0.69
SCOR SE FL.R 14-XX 01/10A	400,000	EUR	391,358	1.00
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	900,000	USD	851,255	2.18
SOGECAP FL.R 23-44 16/05A	200,000	EUR	216,283	0.55
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	600,000	EUR	593,406	1.52
			7,311,563	18.68
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	800,000	EUR	820,888	2.10
ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A	200,000	EUR	219,335	0.56
COMMERZBANK AG FL.R 19-XX 09/04A	1,000,000	USD	872,611	2.23
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	400,000	EUR	426,800	1.09
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	200,000	EUR	192,867	0.49
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-XX 30/04A	800,000	EUR	875,060	2.24
			3,407,561	8.71
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	600,000	EUR	583,782	1.49

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	700,000	EUR	672,035	1.72
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	400,000	EUR	432,914	1.11
			1,688,731	4.32
Italië				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1,000,000	EUR	1,042,120	2.66
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	250,000	EUR	236,545	0.60
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	800,000	EUR	882,064	2.25
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	400,000	EUR	391,108	1.00
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	400,000	EUR	375,980	0.96
			2,927,817	7.48
Luxemburg				
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	200,000	EUR	185,585	0.47
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	400,000	EUR	381,784	0.98
			567,369	1.45
Nederland				
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	600,000	EUR	579,501	1.48
ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	300,000	USD	270,451	0.69
NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	1,200,000	EUR	1,227,690	3.14
			2,077,642	5.31
Spanje				
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	400,000	EUR	413,494	1.06
BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q	400,000	EUR	428,410	1.09
BANCO SANTANDER ALL FL.R 23-XX 21/02Q	200,000	USD	193,936	0.50
BANCO SANTANDER ALL FL.R 23-XX 21/02Q	400,000	USD	396,926	1.01
BBVA SUB FL.R 17-XX 16/11Q	1,000,000	USD	817,603	2.09
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	500,000	EUR	483,098	1.23
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	1,000,000	EUR	931,725	2.38
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	300,000	EUR	316,998	0.81
			3,982,190	10.18
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	200,000	USD	174,239	0.45
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	200,000	USD	178,196	0.46
			352,435	0.90
Zwitserland				
UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	600,000	USD	535,454	1.37
UBS GROUP FL.R 21-99 31/12S	1,000,000	USD	810,972	2.07
			1,346,426	3.44
Verenigd Koninkrijk				
BARCLAYS FL.R 23-XX 15/03Q	400,000	USD	377,589	0.96
BARCLAYS PLC FL.R 19-XX 15/03Q	400,000	GBP	440,462	1.13
BARCLAYS PLC FL.R 20-XX XX/XXQ	200,000	USD	172,937	0.44
BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/12Q	1,100,000	USD	780,750	2.00
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	400,000	EUR	392,668	1.00
NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	200,000	GBP	207,840	0.53
ROYAL BK SCOTLAND G FL.R 15-49 30/09Q	600,000	USD	546,531	1.40
SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	500,000	EUR	444,923	1.14
			3,363,700	8.60
Verenigde Staten van Amerika				
INTESA SANPAOLO FL.R 15-49 17/03S	700,000	USD	624,173	1.59
			624,173	1.59
Totaal obligaties met variabele rente			31,879,399	81.46
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			36,926,919	94.36
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	2	EUR	3,063	0.01
			3,063	0.01

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingsswa arde (in EUR)	% netto-activa
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen		3,063	0.01
Totaal instellingen voor collectieve belegging		3,063	0.01
Totaal van de effectenportefeuille		36,929,982	94.37
Aanschaffingswaarde		35,590,807	



CANDRIAM BONDS Capital Securities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	20.48
Nederland	13.12
Spanje	11.15
Duitsland	9.93
Verenigd Koninkrijk	8.60
Italië	8.59
België	6.42
Ierland	4.32
Zwitserland	3.44
Denemarken	2.93
Verenigde Staten van Amerika	1.59
Oostenrijk	1.46
Luxemburg	1.45
Zweden	0.90
	94.37

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	76.42
Verzekeringen	15.96
Vastgoed	1.00
Nutsbedrijven	0.98
Beleggingsfondsen	0.01
	94.37



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

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				
Obligaties				
Antigua en Barbuda				
SIMON GLOBAL DEVELOP 3.5 23-26 14/11A	2,000,000	EUR	2,095,180	0.81
			2,095,180	0.81
Japan				
DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U	90,000,000	JPY	627,015	0.24
NIPPON STEEL CORP CV 0.00 21-26 05/10U5/10U	320,000,000	JPY	2,741,441	1.06
			3,368,456	1.31
Spanje				
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	4,900,000	EUR	4,947,824	1.92
			4,947,824	1.92
Verenigde Staten van Amerika				
AMERICAN WATER CAPIL 3.625 23-26 16/06S	4,000,000	USD	3,619,717	1.40
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	2,000,000	USD	1,891,395	0.73
JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 21-24 10/06U06U	1,000,000	EUR	1,024,190	0.40
			6,535,302	2.53
Totaal obligaties			16,946,762	6.57
Converteerbare obligaties				
België				
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	4,000,000	EUR	3,892,460	1.51
SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U	2,000,000	EUR	1,839,820	0.71
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	1,300,000	EUR	1,219,894	0.47
			6,952,174	2.70
Bermuda				
JAZZ INVEST I LTD CV 1.5 17-24 15/08S	1,000,000	USD	878,975	0.34
			878,975	0.34
Canada				
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	2,000,000	USD	1,709,066	0.66
			1,709,066	0.66
Caymaneilanden				
MEITUAN CV 0.00 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	5,000,000	USD	4,147,535	1.61
			4,147,535	1.61
Frankrijk				
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	60,016	EUR	2,880,537	1.12
BNP PARIBAS SA CV 0.00 22-25 13/05U5 13/05U	2,100,000	EUR	2,526,794	0.98
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	7,400,000	USD	6,592,305	2.56
EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	110,000	EUR	6,682,995	2.59
EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	20,000	EUR	1,324,990	0.51
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	2,100,000	EUR	2,706,585	1.05
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	47,384	EUR	9,283,828	3.60
SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	3,500,000	EUR	3,641,820	1.41
UBISOFT ENTERTA CV 0.0 19-24 24/09U	3,794	EUR	420,322	0.16
VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U	231,295	EUR	7,219,642	2.80
WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	5,500,000	EUR	5,363,408	2.08
WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	46,000	EUR	4,135,469	1.60
			52,778,695	20.47
Duitsland				
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	6,500,000	EUR	6,368,733	2.47
FRESENIUS SE CV 0.00 17-24 31/01U	3,000,000	EUR	2,988,825	1.16
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	2,200,000	EUR	1,894,629	0.73
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	2,000,000	EUR	1,946,080	0.75
			13,198,267	5.12
Hongkong				
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	3,000,000	USD	3,687,557	1.43
XIAOMI BEST TIME CV 0.00 20-27 17/12U17/12U	1,700,000	USD	1,376,282	0.53
			5,063,839	1.96

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Italië				
NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	1,000,000	EUR	931,550	0.36
PIRELLI AND C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	4,000,000	EUR	3,958,680	1.54
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	4,400,000	EUR	4,868,843	1.89
			9,759,073	3.78
Japan				
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	120,000,000	JPY	828,269	0.32
JFE HOLDINGS INC CV 0.0 23-28 28/09U	60,000,000	JPY	402,753	0.16
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	400,000,000	JPY	2,565,947	1.00
			3,796,969	1.47
Luxemburg				
CITI GLOB CV FL.R 23-28 15/03 A	2,000,000	EUR	2,219,140	0.86
			2,219,140	0.86
Mexico				
FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	4,100,000	EUR	4,102,952	1.59
			4,102,952	1.59
Nederland				
AMERICA MOVIL BV CV 0.00 21-24 02/03A02/03U	7,700,000	EUR	7,732,185	3.00
MONDELEZ INTL HDLG NL CV 0.00 21-24 20/09UU	6,000,000	EUR	5,827,260	2.26
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	5,000,000	USD	4,097,407	1.59
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	8,400,000	USD	9,176,543	3.56
			26,833,395	10.41
Zuid-Korea				
LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	4,000,000	USD	3,480,704	1.35
SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	5,200,000	USD	6,574,318	2.55
			10,055,022	3.90
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04S	4,000,000	EUR	4,932,620	1.91
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	5,600,000	EUR	4,672,640	1.81
CRITERIA CAIXA SAU CV 0.00 21-25 22/06U	8,000,000	EUR	7,593,760	2.94
INTL CONSO AIRLINE CV 1.125 21-28 18/05S	4,000,000	EUR	3,564,200	1.38
			20,763,220	8.05
Verenigd Koninkrijk				
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01U	6,000,000	EUR	5,901,330	2.29
			5,901,330	2.29
Verenigde Staten van Amerika				
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	3,000,000	USD	2,445,571	0.95
AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	3,500,000	USD	3,544,200	1.37
AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S	6,100,000	USD	5,984,588	2.32
CGM FUNDING LUX SCA CV 0.00 20-24 25/07U	30,000,000	HKD	3,353,482	1.30
CITIGROUP GLOBAL CV 0.00 23-26 26/02U	32,000,000	HKD	3,440,174	1.33
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	1,000,000	USD	830,707	0.32
FORD MOTOR CO CV 0.00 21-26 15/03U26 15/03U	2,000,000	USD	1,804,626	0.70
JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U1U	4,000,000	EUR	4,026,280	1.56
JPM CHASE FIN CO LLC CV 3.75 23-25 29/04U4U	1,000,000	EUR	1,111,970	0.43
JPMORGAN CHASE BANK CV 0 21-24 18/02U	1,500,000	EUR	1,674,675	0.65
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	3,000,000	USD	2,629,620	1.02
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	7,500,000	USD	6,892,104	2.67
SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	4,000,000	USD	3,514,290	1.36
SPOTIFY USA INC CV 0.00 21-26 15/03U 15/03U	2,000,000	USD	1,600,815	0.62
VENTAS REALTY LP CV 3.75 23-26 01/06S	4,500,000	USD	4,315,095	1.67
WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	4,000,000	USD	4,000,670	1.55
WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S	5,300,000	USD	4,775,973	1.85
			55,944,840	21.69
(Britse) Maagdeneilanden				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	30,000,000	HKD	3,570,994	1.38
			3,570,994	1.38
Totaal converteerbare obligaties			227,675,486	88.29

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			244,622,248	94.86
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	5,000	EUR	5,284,850	2.05
			5,284,850	2.05
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			5,284,850	2.05
Totaal instellingen voor collectieve belegging			5,284,850	2.05
Totaal van de effectenportefeuille			249,907,098	96.91
Aanschaffingswaarde			253,073,219	



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	24.23
Frankrijk	20.47
Nederland	10.41
Spanje	9.97
Duitsland	5.12
Zuid-Korea	3.90
Italië	3.78
Luxemburg	2.91
Japan	2.78
België	2.70
Verenigd Koninkrijk	2.29
Hongkong	1.96
Caymaneilanden	1.61
Mexico	1.59
(Britse) Maagdeneilanden	1.38
Antigua en Barbuda	0.81
Canada	0.66
Bermuda	0.34
	96.91

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	30.08
Internet en internetdiensten	9.94
Elektronica en halfgeleiders	8.00
Vastgoed	6.10
Nutsbedrijven	5.55
Transport	5.14
Communicatie	4.81
Elektrische engineering	3.60
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.28
Chemie	2.88
Kleinhandel en warenhuizen	2.56
Diverse dienstverleningen	2.55
Beleggingsfondsen	2.05
Farmaceutica	1.89
Biotechnologie	1.59
Tabak en alcohol	1.59
Lucht- en ruimtevaart	1.38
Hotels en restaurants	1.12
Mijnen, staalfabrieken en chemie	1.06
Automobiellindustrie	0.70
Machine- en apparatenbouw	0.56
Niet-ijzerhoudende metalen	0.47
	96.91



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

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 geregelende markt				
Obligaties				
Frankrijk				
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	3,000,000	EUR	2,895,975	2.09
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	3,000,000	EUR	2,979,255	2.15
ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	700,000	EUR	690,243	0.50
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	3,000,000	EUR	3,113,385	2.25
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	4,093,000	EUR	3,998,603	2.89
			13,677,461	9.89
Duitsland				
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	1,800,000	EUR	1,756,343	1.27
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	3,800,000	EUR	3,745,052	2.71
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	5,450,000	EUR	5,627,049	4.07
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	1,900,000	EUR	1,863,315	1.35
			12,991,759	9.39
Italië				
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	2,500,000	EUR	2,494,413	1.80
			2,494,413	1.80
Luxemburg				
LKQ CORP 3.875 16-24 01/04S	4,500,000	EUR	4,493,925	3.25
			4,493,925	3.25
Nederland				
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	3,250,000	EUR	2,812,291	2.03
GIVAUDAN FINANCE EUR 4.125 23-33 28/11A	1,500,000	EUR	1,599,450	1.16
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	6,100,000	EUR	5,718,078	4.13
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	2,000,000	EUR	2,193,982	1.59
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	4,000,000	EUR	4,544,496	3.29
			16,868,297	12.20
Polen				
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	3,926,000	USD	3,385,755	2.45
			3,385,755	2.45
Zweden				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	4,400,000	EUR	4,330,942	3.13
			4,330,942	3.13
Verenigd Koninkrijk				
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	1,500,000	EUR	1,482,758	1.07
			1,482,758	1.07
Verenigde Staten van Amerika				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	1,300,000	EUR	1,274,941	0.92
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	3,662,000	EUR	3,635,011	2.63
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	3,500,000	EUR	3,055,938	2.21
IQVIA INC 5.700 23-28 05/15S	2,700,000	USD	2,493,550	1.80
IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S	1,522,000	USD	1,439,063	1.04
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	2,500,000	EUR	2,484,533	1.80
			14,383,036	10.40
Totaal obligaties			74,108,346	53.58
Converteerbare obligaties				
Spanje				
CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	6,200,000	EUR	6,389,037	4.62
			6,389,037	4.62
Totaal converteerbare obligaties			6,389,037	4.62
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
EDF FL.R 21-XX 01/06A	4,000,000	EUR	3,567,960	2.58
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	3,700,000	EUR	3,678,355	2.66
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	2,000,000	EUR	2,097,760	1.52
			9,344,075	6.76

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



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Italië				
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	2,000,000	EUR	1,588,140	1.15
			1,588,140	1.15
Luxemburg				
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	4,500,000	EUR	4,295,070	3.11
			4,295,070	3.11
Nederland				
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	3,591,000	EUR	3,654,902	2.64
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	3,000,000	EUR	2,983,680	2.16
			6,638,582	4.80
Verenigd Koninkrijk				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	4,200,000	USD	3,793,003	2.74
			3,793,003	2.74
Totaal obligaties met variabele rente			25,658,870	18.55
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			106,156,253	76.75
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	16	EUR	1,642,713	1.19
			1,642,713	1.19
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			1,642,713	1.19
Totaal instellingen voor collectieve belegging			1,642,713	1.19
Totaal van de effectenportefeuille			107,798,966	77.94
Aanschaffingswaarde			104,503,028	



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	17.83
Nederland	16.99
Verenigde Staten van Amerika	10.40
Duitsland	9.39
Luxemburg	6.35
Spanje	4.62
Verenigd Koninkrijk	3.81
Zweden	3.13
Italië	2.95
Polen	2.45
	77.94

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	29.99
Communicatie	12.84
Nutsbedrijven	9.49
Gezondheidszorg	6.91
Verpakkingsindustrie	6.87
Transport	3.98
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.89
Farmaceutica	2.21
Beleggingsfondsen	1.19
Lucht- en ruimtevaart	1.07
Diverse dienstverleningen	0.50
	77.94



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

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				
Obligaties				
België				
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	7,832,000	EUR	8,087,323	1.36
			8,087,323	1.36
Finland				
HUHTAMAKI OYJ 5.1250 23-28 24/11A	4,400,000	EUR	4,579,837	0.77
			4,579,837	0.77
Frankrijk				
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	8,356,000	EUR	8,258,945	1.39
CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S	13,050,000	EUR	13,324,442	2.24
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	4,600,000	EUR	4,440,495	0.74
ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	14,000,000	EUR	13,564,880	2.28
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	7,100,000	EUR	7,520,604	1.26
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	15,931,000	EUR	15,929,407	2.67
REXEL SA 2.1250 21-28 15/12S	13,000,000	EUR	12,090,000	2.03
REXEL SA 5.25 23-30 15/09S	5,710,000	EUR	5,947,879	1.00
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	22,800,000	EUR	20,920,185	3.51
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	12,200,000	EUR	11,893,463	2.00
			113,890,300	19.11
Duitsland				
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	7,100,000	EUR	6,997,334	1.17
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	12,850,000	EUR	12,117,653	2.03
PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	20,800,000	EUR	20,124,000	3.38
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	14,259,000	EUR	14,176,512	2.38
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	12,800,000	EUR	12,497,715	2.10
			65,913,214	11.06
Ierland				
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	20,403,000	EUR	20,101,036	3.37
			20,101,036	3.37
Luxemburg				
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	21,658,000	EUR	21,473,126	3.60
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	4,500,000	EUR	4,374,428	0.73
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	3,000,000	EUR	2,855,100	0.48
			28,702,654	4.82
Nederland				
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	22,300,000	EUR	20,679,727	3.47
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	21,482,000	EUR	21,194,527	3.56
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	2,500,000	EUR	2,468,250	0.41
			44,342,504	7.44
Zweden				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	7,300,000	EUR	7,154,730	1.20
VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	8,605,000	EUR	8,556,769	1.44
			15,711,499	2.64
Verenigd Koninkrijk				
NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	18,037,000	EUR	16,925,921	2.84
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	4,800,000	EUR	4,674,096	0.78
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	5,779,000	EUR	5,712,570	0.96
ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	500,000	EUR	460,150	0.08
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	11,670,000	EUR	11,855,623	1.99
			39,628,360	6.65
Verenigde Staten van Amerika				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	10,000,000	EUR	9,767,600	1.64
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	11,330,000	EUR	11,075,075	1.86
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	6,600,000	EUR	6,574,300	1.10
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	10,000,000	EUR	10,510,000	1.76
GRAPHIC PACKAGING 2.625 21-29 01/02S/02S	13,900,000	EUR	12,801,258	2.15
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	8,600,000	EUR	8,062,500	1.35
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	8,250,000	EUR	8,117,588	1.36

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	3,400,000	EUR	3,234,461	0.54
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	7,200,000	EUR	6,597,821	1.11
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	11,300,000	EUR	11,187,081	1.88
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	17,264,000	EUR	16,271,320	2.73
WMG ACQUISITION 2.75 20-28 15/07S	11,000,000	EUR	10,444,368	1.75
			114,643,372	19.23
Totaal obligaties			455,600,099	76.44
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	2,800,000	EUR	3,045,000	0.51
ARKEMA SA FL.R 19-XX 17/09A	10,300,000	EUR	10,212,296	1.71
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	7,800,000	EUR	7,602,192	1.28
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	8,900,000	EUR	8,392,415	1.41
			29,251,903	4.91
Duitsland				
MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	3,718,000	EUR	3,694,093	0.62
			3,694,093	0.62
Italië				
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	10,600,000	EUR	10,430,983	1.75
			10,430,983	1.75
Nederland				
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	2,200,000	EUR	2,178,605	0.37
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	6,000,000	EUR	5,950,200	1.00
			8,128,805	1.36
Totaal obligaties met variabele rente			51,505,784	8.64
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			507,105,883	85.08
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R C	98,000	EUR	10,787,840	1.81
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	277	EUR	28,447,503	4.77
			39,235,343	6.58
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	3,334	EUR	5,694,539	0.96
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	2,500	EUR	4,046,875	0.68
			9,741,414	1.63
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			48,976,757	8.22
Totaal instellingen voor collectieve belegging			48,976,757	8.22
Totaal van de effectenportefeuille			556,082,640	93.30
Aanschaffingswaarde			555,568,851	

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



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	30.60
Verenigde Staten van Amerika	19.23
Duitsland	11.68
Nederland	8.80
Verenigd Koninkrijk	6.65
Luxemburg	6.45
Ierland	3.37
Zweden	2.64
Italië	1.75
België	1.36
Finland	0.77
	93.30

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	30.30
Verpakkingsindustrie	8.75
Beleggingsfondsen	7.54
Chemie	5.22
Elektrische engineering	4.65
Automobiellindustrie	3.81
Farmaceutica	3.49
Papier en hout	3.38
Gezondheidszorg	3.26
Nutsbedrijven	3.16
Lucht- en ruimtevaart	3.02
Textiel en kledij	2.73
Diverse consumptiegoederen	2.52
Internet en internetdiensten	2.28
Communicatie	2.27
Diverse kapitaalgoederen	2.03
Bouwmaterialen	2.00
Transport	1.59
Diverse dienstverleningen	0.78
Hotels en restaurants	0.51
	93.30



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Gestructureerde producten				
Mexico				
MEXICO 3.375 16-31 23/02A	540,000	MXN	2,922,367	0.96
MEXICO 7.75 13-34 23/11S	400,000	MXN	2,166,866	0.71
			5,089,233	1.67
Totaal gestructureerde producten			5,089,233	1.67
Obligaties				
Argentinië				
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	3,000,000	USD	1,199,190	0.39
ARGENTINA TRE BD DIRTY 1.5 20-24 25/03S	100,000,000	ARS	1,523,233	0.50
			2,722,423	0.89
Brazilië				
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	70,000	BRL	14,899,631	4.90
BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	20,000	BRL	4,103,620	1.35
BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	47,500	BRL	10,159,140	3.34
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	22,834,463	BRL	4,904,453	1.61
			34,066,844	11.20
Colombia				
COLOMBIA 13.25 22-33 09/02A	20,000,000,000	COP	6,169,049	2.03
COLOMBIA 7.0 16-32 30/06A	10,000,000,000	COP	2,170,934	0.71
COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	10,000,000,000	COP	2,134,538	0.70
COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	10,000,000,000	COP	1,882,331	0.62
COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	20,000,000,000	COP	4,715,307	1.55
			17,072,159	5.61
Tsjechië				
CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	275,000,000	CZK	8,846,479	2.91
			8,846,479	2.91
Dominicaanse Republiek				
DOMINICAN REP INTL BD 12.75 22-29 23/09S	120,000,000	DOP	2,301,556	0.76
DOMINICAN REPUBLIC 13.625 23-33 03/02S	200,000,000	DOP	4,133,187	1.36
DOMINICAN REPUBLIC I 11.25 23-25 15/09S	63,700,000	DOP	1,165,681	0.38
			7,600,424	2.50
Ecuador				
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	3,750,000	USD	1,198,781	0.39
ECUADOR 5 20-30 31/01S	3,750,000	USD	1,754,681	0.58
			2,953,462	0.97
Ghana				
GHANA 7.875 20-35 11/02S	6,500,000	USD	2,863,803	0.94
			2,863,803	0.94
Hongarije				
HUNGARY 3 20-41 25/04A	3,000,000,000	HUF	5,872,016	1.93
HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	3,000,000,000	HUF	6,089,729	2.00
HUNGARY 4 21-51 28/04A	1,500,000,000	HUF	3,018,724	0.99
HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	450,000,000	HUF	1,351,845	0.44
			16,332,314	5.37
India				
INDIA GOVERNMENT BON 7.3 23-53 19/06S	500,000,000	INR	5,933,516	1.95
			5,933,516	1.95
Indonesië				
INDONESIA 7.125 21-42 15/06S	25,000,000,000	IDR	1,686,164	0.55
INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	50,000,000,000	IDR	3,446,271	1.13
INDONESIA 7.5 19-40 15/04S	75,000,000,000	IDR	5,218,702	1.72
INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	40,000,000,000	IDR	2,783,957	0.92
INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	50,000,000,000	IDR	3,577,547	1.18
INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	50,000,000,000	IDR	3,664,252	1.20
INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	50,000,000,000	IDR	3,669,220	1.21
			24,046,113	7.91

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Jamaica				
JAMAICA 9.625 23-30 03/11S	150,000,000	JMD	989,963	0.33
			989,963	0.33
Luxemburg				
BANQ EU 3.0 19-29 25/11A	13,000,000	PLN	2,942,591	0.97
			2,942,591	0.97
Maleisië				
MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	15,000,000	MYR	3,297,367	1.08
MALAYSIA 4.498 10-30 15/04S	10,000,000	MYR	2,270,322	0.75
MALAYSIA 4.504 22-29 30/04S	15,000,000	MYR	3,398,971	1.12
MALAYSIA 4.893 18-38 08/06S	7,000,000	MYR	1,675,015	0.55
			10,641,675	3.50
Mexico				
MEXICO 8 22-53 31/07S	2,600,000	MXN	13,680,376	4.50
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	2,283,000	MXN	12,082,660	3.97
			25,763,036	8.47
Mozambique				
MOZAMBIQUE FL.R 19-31 15/09S	3,700,000	USD	3,157,673	1.04
			3,157,673	1.04
Peru				
PERU 5.35 19-40 12/08S	10,000,000	PEN	2,316,926	0.76
PERU 5.4 19-34 12/08S	5,000,000	PEN	1,221,878	0.40
PERU 6.15 17-32 12/08S	12,000,000	PEN	3,166,665	1.04
PERU 6.90 07-37 12/08S	14,000,000	PEN	3,809,937	1.25
			10,515,406	3.46
Polen				
POLAND 6.00 22-33 25/10A	95,000,000	PLN	25,626,321	8.42
			25,626,321	8.42
Roemenië				
ROMANIA 6.625 22-29 27/09A	1,600,000	EUR	1,891,382	0.62
ROMANIA 6.7 22-32 25/02A	45,000,000	RON	10,262,344	3.37
ROMANIA 8.25 22-32 29/09A	6,000,000	RON	1,507,281	0.50
			13,661,007	4.49
Zuid-Afrika				
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	120,000,000	ZAR	5,733,388	1.88
SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	50,000,000	ZAR	2,134,090	0.70
SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	104,553,265	ZAR	4,212,578	1.38
SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	25,000,000	ZAR	1,014,474	0.33
SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	144,000,000	ZAR	6,648,611	2.19
SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	195,000,000	ZAR	8,318,431	2.73
			28,061,572	9.23
Sri Lanka				
SRI LANKA 0 17-27 11/05S	5,500,000	USD	2,788,115	0.92
SRI LANKA 0 19-30 28/03S	650,000	USD	328,689	0.11
			3,116,804	1.02
Tadzjikistan				
TAJIKISTAN INT BOND7.125 17-27 14/09S	3,400,000	USD	2,932,806	0.96
			2,932,806	0.96
Tunesië				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	3,600,000	USD	2,961,000	0.97
			2,961,000	0.97
Verenigd Koninkrijk				
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	110,000,000,000	IDR	6,700,696	2.20
			6,700,696	2.20
Verenigde Staten van Amerika				
ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	3,000,000	USD	1,207,335	0.40
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	79,000,000,000	IDR	4,954,700	1.63
UNIT STAT TREA BIL ZCP 14-03-24	10,000,000	USD	9,871,557	3.25
			16,033,592	5.27
Uruguay				
URUGUAY 8.25 21-31 21/05S	60,000,000	UYU	1,429,755	0.47

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



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
URUGUAY 9.75 23-33 20/07S	200,149,544	UYU	5,200,479	1.71
			6,630,234	2.18
Totaal obligaties			282,171,913	92.76
Obligaties met variabele rente				
Congo				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	3,552,582	USD	2,906,314	0.96
			2,906,314	0.96
Totaal obligaties met variabele rente			2,906,314	0.96
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			290,167,460	95.39
Andere overdraagbare effecten				
Obligaties				
Rusland				
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S*	25,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S*	180,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S*	25,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.65 19-30 10/04S*	210,000,000	RUB	0	0.00
			0	0.00
Oekraïne				
UKRAINE 15.84 19-25 26/02S	13,000,000	UAH	277,660	0.09
			277,660	0.09
Totaal obligaties			277,660	0.09
Totaal andere overdraagbare effecten			277,660	0.09
Totaal van de effectenportefeuille			290,445,120	95.48
Aanschaffingswaarde			284,475,843	

* Zie toelichting 2.

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Brazilië	11.20
Mexico	10.14
Zuid-Afrika	9.23
Polen	8.42
Indonesië	7.91
Colombia	5.61
Hongarije	5.37
Verenigde Staten van Amerika	5.27
Roemenië	4.49
Maleisië	3.50
Peru	3.46
Tsjechië	2.91
Dominicaanse Republiek	2.50
Verenigd Koninkrijk	2.20
Uruguay	2.18
India	1.95
Mozambique	1.04
Sri Lanka	1.02
Ecuador	0.97
Luxemburg	0.97
Tunesië	0.97
Congo	0.96
Tadzjikistan	0.96
Ghana	0.94
Argentinië	0.89
Jamaica	0.33
Oekraïne	0.09
Rusland	0.00
	95.48

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	88.10
Supranationale instellingen	4.80
Nutsbedrijven	1.61
Banken, financiële instellingen	0.97
	95.48



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Angola				
ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	4,000,000	USD	3,528,060	1.19
ANGOLA 9.125 19-49 26/11S	2,000,000	USD	1,635,040	0.55
ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	1,000,000	USD	833,225	0.28
			5,996,325	2.02
Argentinië				
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	1,800,000	USD	719,514	0.24
			719,514	0.24
Brazilië				
BRAZIL 12.25 00-30 06/03S	1,000,000	USD	1,370,315	0.46
BRAZIL 4.75 19-50 14/01S	1,500,000	USD	1,154,940	0.39
			2,525,255	0.85
Bulgarije				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.375 23-31 13/05A	1,400,000	EUR	1,628,599	0.55
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	6,143,000	EUR	7,282,759	2.45
			8,911,358	3.00
Caymaneilanden				
ALIBABA GROUP HLD LTD 4.20 17-47 06/12S	4,000,000	USD	3,272,140	1.10
LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q	1,749,931	USD	1,601,799	0.54
			4,873,939	1.64
Chili				
CHILE 3.25 21-71 21/09S	5,300,000	USD	3,565,257	1.20
CORP NAC DE CBR CHL 6.3 23-53 08/09S	2,045,000	USD	2,077,577	0.70
CORPORACION NACI 5.95 23-34 08/01S	2,200,000	USD	2,236,399	0.75
			7,879,233	2.65
Colombia				
COLOMBIA 4.50 15-26 28/01S	2,000,000	USD	1,966,800	0.66
COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S	3,000,000	USD	2,354,670	0.79
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	4,000,000	USD	3,647,900	1.23
COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	2,350,000	USD	2,484,373	0.84
COLOMBIA 8 22-33 20/04S	2,800,000	USD	3,063,984	1.03
COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S	674,000	USD	738,539	0.25
COLOMBIA 8.75 23-53 14/11S	812,000	USD	935,627	0.32
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	5,000,000	USD	4,247,006	1.43
ECOPETROL SA 8.8750 23-33 13/01S	1,100,000	USD	1,196,422	0.40
			20,635,321	6.95
Costa Rica				
COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S	1,240,000	USD	1,349,796	0.45
			1,349,796	0.45
Dominicaanse Republiek				
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	3,000,000	USD	2,737,935	0.92
DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	4,000,000	USD	3,476,140	1.17
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	4,000,000	USD	3,471,340	1.17
DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S	2,000,000	USD	1,888,900	0.64
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 15-45 27/01S	2,000,000	USD	1,997,600	0.67
			13,571,915	4.57
Ecuador				
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	5,000,000	USD	1,598,375	0.54
ECUADOR 5 20-30 31/01S	6,250,000	USD	2,924,469	0.99
			4,522,844	1.52
Egypte				
EGYPT 8.875 20-50 29/05S	8,000,000	USD	5,120,320	1.72
			5,120,320	1.72
Georgië				
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	2,000,000	USD	1,843,360	0.62
			1,843,360	0.62

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Ghana				
GHANA 7.875 20-35 11/02S	2,000,000	USD	881,170	0.30
GHANA 8.625 21-34 07/04S	4,000,000	USD	1,758,820	0.59
GHANA 8.627 18-49 16/06S	6,500,000	USD	2,803,418	0.94
			5,443,408	1.83
Hongarije				
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	8,000,000	EUR	9,230,985	3.11
HUNGARY 5.375 23-33 12/09A	2,400,000	EUR	2,838,478	0.96
HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	2,000,000	USD	2,397,130	0.81
MAGYAR EXPORT-I 6.0000 23-29 16/05A	1,508,000	EUR	1,769,659	0.60
			16,236,252	5.47
Indonesië				
INDONESIA 8.50 05-35 12/10S	3,000,000	USD	3,998,415	1.35
INDONESIA GOVERNMENT 4.45 20-70 15/04S	5,000,000	USD	4,523,700	1.52
			8,522,115	2.87
Ivoorkust				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	4,000,000	EUR	3,734,976	1.26
			3,734,976	1.26
Luxemburg				
EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	4,000,000	USD	3,217,560	1.08
GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	3,000,000	USD	3,139,725	1.06
MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	2,333,000	USD	2,476,526	0.83
ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	2,200,000	EUR	1,660,199	0.56
RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S	3,000,000	USD	2,568,360	0.87
			13,062,370	4.40
Mexico				
COMISION FEDERA 3.8750 21-33 26/07S	2,000,000	USD	1,621,710	0.55
COMISION FEDERA 4.6770 21-51 09/02S	6,000,000	USD	4,249,890	1.43
MEXICO 5.75 10-10 12/10S	3,700,000	USD	3,321,176	1.12
			9,192,776	3.10
Micronesië				
KAZMUNAYGAS 6.375 18-48 24/04S	4,000,000	USD	3,775,040	1.27
			3,775,040	1.27
Montenegro				
MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A	1,500,000	EUR	1,457,409	0.49
			1,457,409	0.49
Mozambique				
MOZAMBIQUE FL.R 19-31 15/09S	4,000,000	USD	3,413,700	1.15
			3,413,700	1.15
Nigeria				
NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	2,000,000	USD	1,982,420	0.67
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	2,000,000	USD	1,803,100	0.61
NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	3,000,000	USD	2,470,800	0.83
NIGERIA 9.248 18-49 21/01S	2,000,000	USD	1,806,720	0.61
			8,063,040	2.72
Panama				
PANAMA GOVERNMENT INT 6.875 23-36 31/01S	1,666,000	USD	1,667,200	0.56
REPUBLIC OF PAN 4.5000 22-63 19/01S	6,000,000	USD	3,946,500	1.33
			5,613,700	1.89
Peru				
PERU 3.23 20-21 28/07S	3,000,000	USD	1,876,695	0.63
PERU 3.60 21-72 15/01S	2,000,000	USD	1,414,820	0.48
			3,291,515	1.11
Roemenië				
ROMANIA 2.125 22-28 07/03A	4,000,000	EUR	4,017,811	1.35
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	2,000,000	EUR	1,906,515	0.64
ROMANIA 5.25 22-27 25/05S	4,000,000	USD	3,978,640	1.34
ROMANIA 6.625 22-29 27/09A	5,500,000	EUR	6,501,625	2.19
			16,404,591	5.53
Senegal				
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	7,433,000	EUR	6,082,608	2.05

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
			6,082,608	2.05
Zuid-Afrika				
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	2,000,000	USD	1,604,450	0.54
SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	1,000,000	USD	950,140	0.32
SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	2,000,000	USD	1,900,050	0.64
			4,454,640	1.50
Sri Lanka				
SRI LANKA 0 16-26 18/07S	3,000,000	USD	1,541,235	0.52
SRI LANKA 0 17-27 11/05S	4,700,000	USD	2,382,571	0.80
SRI LANKA 0 19-30 28/03S	3,000,000	USD	1,517,025	0.51
			5,440,831	1.83
Tadzikistan				
TAJIKISTAN INT BOND7.125 17-27 14/09S	3,451,000	USD	2,976,798	1.00
			2,976,798	1.00
Tunesië				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	3,800,000	USD	3,125,500	1.05
			3,125,500	1.05
Turkije				
COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S	1,500,000	USD	1,381,118	0.47
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	2,778,000	USD	2,846,853	0.96
TURKEY 5.75 17-47 11/05S	7,000,000	USD	5,512,010	1.86
			9,739,981	3.28
Oekraïne				
NPC UKRENERGO 6.875 21-28 09/11S	6,000,000	USD	1,620,390	0.55
STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	6,200,000	USD	1,583,573	0.53
UKRAINE 7.253 20-35 15/03S	6,000,000	USD	1,428,810	0.48
			4,632,773	1.56
Verenigde Arabische Emiraten				
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	4,000,000	USD	2,677,280	0.90
			2,677,280	0.90
Verenigd Koninkrijk				
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	2,650,000	USD	2,750,939	0.93
			2,750,939	0.93
Verenigde Staten van Amerika				
ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	1,800,000	USD	724,401	0.24
BRAZIL 6.25 23-31 18/03S	3,591,000	USD	3,731,121	1.26
MEXICO 5.0000 20-51 27/04S	2,000,000	USD	1,739,660	0.59
SOUTH AFRICA 5.875 13-25 16/09S	4,000,000	USD	4,041,780	1.36
UNIT STAT TREA BIL ZCP 14-03-24	7,000,000	USD	6,886,906	2.32
			17,123,868	5.77
Venezuela				
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	60,000,000	USD	6,851,400	2.31
			6,851,400	2.31
Zambia				
ZAMBIA 0 15-49 30/07S	1,400,000	USD	871,444	0.29
			871,444	0.29
Totaal obligaties			242,888,134	81.82
Obligaties met variabele rente				
Argentinië				
ARGENTINA 0.125 20-46 09/07S	3,500,000	USD	1,214,780	0.41
ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S	5,200,000	USD	1,779,726	0.60
			2,994,506	1.01
Congo				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	5,468,694	USD	4,473,857	1.51
			4,473,857	1.51
Roemenië				
BANCA TRANSILVANIA SA7.25 23-28 07/12A	2,222,000	EUR	2,529,052	0.85
			2,529,052	0.85
Totaal obligaties met variabele rente			9,997,415	3.37

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			252,885,549	85.19
Andere overdraagbare effecten				
Obligaties				
Argentinië				
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A*	720,000	EUR	0	0.00
			0	0.00
Totaal obligaties			0	0.00
Totaal andere overdraagbare effecten			0	0.00
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	12,691	USD	19,423,792	6.54
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	5,900	USD	9,626,675	3.24
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS I C	100	USD	110,920	0.04
			29,161,387	9.82
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			29,161,387	9.82
Totaal instellingen voor collectieve belegging			29,161,387	9.82
Totaal van de effectenportefeuille			282,046,936	95.01
Aanschaffingswaarde			297,783,459	

* Zie toelichting 2.

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Luxemburg	14.22
Colombia	6.95
Roemenië	6.38
Verenigde Staten van Amerika	5.77
Hongarije	5.47
Dominicaanse Republiek	4.57
Turkije	3.28
Mexico	3.10
Bulgarije	3.00
Indonesië	2.87
Nigeria	2.72
Chili	2.65
Venezuela	2.31
Senegal	2.05
Angola	2.02
Panama	1.89
Ghana	1.83
Sri Lanka	1.83
Egypte	1.72
Caymaneilanden	1.64
Oekraïne	1.56
Ecuador	1.52
Congo	1.51
Zuid-Afrika	1.50
Micronesië	1.27
Ivoorkust	1.26
Argentinië	1.25
Mozambique	1.15
Peru	1.11
Tunesië	1.05
Tadzikistan	1.00
Verenigd Koninkrijk	0.93
Verenigde Arabische Emiraten	0.90
Brazilië	0.85
Georgië	0.62
Montenegro	0.49
Costa Rica	0.45
Zambia	0.29
Totaal	95.01

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	59.17
Beleggingsfondsen	14.19
Banken, financiële instellingen	8.26
Aardolie	5.41
Nutsbedrijven	2.84
Transport	1.58
Mijnen, staalfabrieken en chemie	1.45
Internet en internetdiensten	1.10
Diverse kapitaalgoederen	0.53
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.47
Totaal	95.01



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	400,000	USD	334,518	0.45
			334,518	0.45
Azerbeidzjan				
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	1,000,000	USD	1,018,149	1.36
			1,018,149	1.36
Bermuda				
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	800,000	USD	753,920	1.00
			753,920	1.00
Brazilië				
AEGEA FINANCE SA RL 9.0 23-31 20/01S	417,000	USD	444,645	0.59
			444,645	0.59
Caymaneilanden				
ALIBABA GROUP HLD LTD 3.15 21-51 09/02S	1,550,000	USD	1,032,012	1.37
CHINA OVERSEAS VI 6.45 14-34 11/06S	500,000	USD	507,673	0.68
CK HUTCHISON 4.875 23-33 21/04S	500,000	USD	501,045	0.67
CK HUTCHISON INTL 20 2.5 20-30 08/05S	1,000,000	USD	873,215	1.16
DIB SUKUK LTD 2.9500 20-26 16/01S	1,000,000	USD	958,555	1.28
LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q	874,965	USD	800,900	1.07
MAF GLOBAL SEC LTD FL.R 18-XX 20/03S	800,000	USD	788,418	1.05
QNB FINANCE LTD 1.1250 21-24 17/06S	520,000	USD	508,719	0.68
SUN HUNG KAI PROP 5.875 20-30 21/01S	500,000	USD	441,653	0.59
			6,412,190	8.54
Chili				
INVERSIONES CMPC 3.0000 21-31 06/04	750,000	USD	639,109	0.85
METRO 4.70 20-50 07/05S	800,000	USD	663,428	0.88
			1,302,537	1.74
Colombia				
BANCO BOGOTA 4.375 17-27 03/08S	500,000	USD	465,448	0.62
COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	450,000	USD	278,093	0.37
			743,541	0.99
Tsjechië				
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	800,000	USD	828,008	1.10
			828,008	1.10
Egypte				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	1,000,000	USD	850,670	1.13
			850,670	1.13
Georgië				
SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	575,000	USD	576,061	0.77
			576,061	0.77
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	700,000	USD	610,442	0.81
			610,442	0.81
Hongkong				
AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	1,200,000	USD	911,850	1.21
BANGKOK BANK PC 4.0500 18-24 19/03S	500,000	USD	498,455	0.66
SWIRE PAC MTN HK 2.875 20-30 30/01S	750,000	USD	663,566	0.88
			2,073,871	2.76
Indonesië				
BANK MANDIRI PT 3.7500 19-24 11/04S	1,000,000	USD	995,540	1.33
INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S	1,000,000	USD	867,480	1.16
STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	1,000,000	USD	917,950	1.22
			2,780,970	3.70
Israël				
ENERGEAN ISRAEL FINA 8.5 23-33 30/09S	750,000	USD	719,063	0.96
			719,063	0.96
Jersey				
GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S	1,359,104	USD	1,182,651	1.58

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
			1,182,651	1.58
Luxemburg				
EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	1,000,000	USD	804,390	1.07
GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	750,000	USD	784,931	1.05
MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	450,000	USD	428,585	0.57
MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	750,000	USD	796,140	1.06
QNB FINANCE LTD 2.75 20-27 12/02S	500,000	USD	467,848	0.62
RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S	600,000	USD	513,672	0.68
ST MARYS CEMENT INC 5.75 16-27 28/01S	500,000	USD	505,083	0.67
TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	500,000	USD	496,223	0.66
			4,796,872	6.39
Maleisië				
CIMB BANK BHD 2.1250 22-27 20/07S	1,000,000	USD	913,515	1.22
KHAZANAH CAPITAL LTD 4.876 23-33 01/06S	1,000,000	USD	1,005,320	1.34
MISC CAP TWO LABUAN 3.75 22-27 06/04S	500,000	USD	480,870	0.64
MISC CAPITAL TWO LABU 3.625 22-25 06/04S	500,000	USD	489,230	0.65
			2,888,935	3.85
Mauritius				
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	540,000	USD	490,058	0.65
GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	500,000	USD	489,835	0.65
			979,893	1.31
Mexico				
AMERICA MOVIL 4.375 19-49 22/04S	250,000	USD	222,815	0.30
AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	600,000	USD	557,034	0.74
AMERICA MOVIL 6.125 10-40 30/03S	750,000	USD	819,038	1.09
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	1,000,000	USD	829,235	1.10
ORBIA ADVANCE CORP 5.875 14-44 17/09S09S	500,000	USD	451,625	0.60
			2,879,747	3.84
Nederland				
IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S09S	1,100,000	USD	984,357	1.31
PROSUS NV 3.061 21-31 13/07S	1,000,000	USD	809,830	1.08
PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	1,000,000	USD	658,215	0.88
TEVA PHARMA FIN 4.10 16-46 01/10S	2,200,000	USD	1,492,244	1.99
VIVO ENERGY INVEST 5.125 20-27 24/09S	950,000	USD	892,231	1.19
VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	700,000	USD	178,847	0.24
			5,015,724	6.68
Nigeria				
AFRICA FINANCE CORP 2.875 21-28 28/04S	1,000,000	USD	875,130	1.17
			875,130	1.17
Panama				
CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	800,000	USD	693,560	0.92
			693,560	0.92
Paraguay				
FRIGORIFICO CONCEPCION 7.7 21-28 21/07S	850,000	USD	711,335	0.95
TELEFONICA CELULAR 5.875 19-27 15/04S	600,000	USD	585,216	0.78
			1,296,551	1.73
Peru				
SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	1,000,000	USD	861,300	1.15
			861,300	1.15
Filippijnen				
GLOBE TELECOM INC 2.5 20-30 23/07S	1,250,000	USD	1,020,930	1.36
PHILIPPINES 2.50 20-31 23/01S	1,250,000	USD	1,035,224	1.38
			2,056,154	2.74
Qatar				
NAKILAT INC REG S 6.067 06-33 31/12S	647,018	USD	666,237	0.89
			666,237	0.89
Singapore				
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96 23-29 27/04S	1,000,000	USD	1,018,549	1.36
			1,018,549	1.36
Zuid-Korea				
KOREA GAS CORP 3.875 14-24 12/02S	1,000,000	USD	998,340	1.33

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	500,000	USD	516,323	0.69
SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	500,000	USD	528,013	0.70
WOORI BANK 2 22-27 20/01S	1,000,000	USD	922,370	1.23
			2,965,046	3.95
Togo				
BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	700,000	USD	599,722	0.80
			599,722	0.80
Turkije				
COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S	750,000	USD	690,559	0.92
MERSIN ULUSLARA 8.2500 23-28 15/11S	750,000	USD	784,478	1.04
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	556,000	USD	569,780	0.76
TUPRAS REG SHS 4.50 17-24 18/10S	750,000	USD	737,843	0.98
			2,782,660	3.71
Verenigde Arabische Emiraten				
1ST ABU DHABI FIX TO FLOAT 20-XX XX/XXS	500,000	USD	479,073	0.64
ABU DHABI COMMERCIAL BK 4.50 22-2714/09S	700,000	USD	688,345	0.92
ALPHA STAR HOLDING 8.375 23-27 12/04S	700,000	USD	731,500	0.97
EMIRATES NBD BANK 5.875 23-28 11/10S	441,000	USD	457,240	0.61
MASDAR ABU DHABI FUT 4.875 23-33 25/07S	481,000	USD	477,277	0.64
			2,833,435	3.77
Verenigd Koninkrijk				
BIDVEST GROUP U 3.6250 21-26 23/09S	700,000	USD	651,312	0.87
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	800,000	USD	830,472	1.11
			1,481,784	1.97
Verenigde Staten van Amerika				
AERODOM REGS 6.75 17-29 30/03Q	900,000	USD	893,687	1.19
ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S	500,000	USD	462,133	0.62
BANGKOK BANK HK 9.025 98-29 15/03S	600,000	USD	692,415	0.92
CENCOSUD SA 6.625 15-45 12/02S	769,000	USD	780,623	1.04
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	700,000	USD	623,406	0.83
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	350,000	USD	283,859	0.38
SIGMA FINANCE NL 4.875 18-28 27/03S	300,000	USD	294,582	0.39
SINGAPORE TELECOMMUN 7.375 01-31 01/1	1,000,000	USD	1,172,559	1.56
STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75 18-33 24-04S	729,720	USD	728,618	0.97
TELECOM TRINIDAD 8.875 19-29 18/10S	750,000	USD	677,363	0.90
			6,609,245	8.80
(Britse) Maagdeneilanden				
CABCORP 5.25 22-29 27/04S	550,000	USD	518,174	0.69
FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 21-27 27/01S	300,000	USD	198,805	0.26
GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	500,000	USD	513,120	0.68
			1,230,099	1.64
Totaal obligaties			63,161,879	84.13
Obligaties met variabele rente				
Hongkong				
BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	500,000	USD	419,830	0.56
KASIKORNBANK PCL HK FL.R 19-31 02/10S	600,000	USD	552,216	0.74
			972,046	1.29
Hongarije				
OTP BANK PLC 8.75 23-33 15/05S	550,000	USD	567,875	0.76
			567,875	0.76
Mexico				
BBVA BANCOMER FL.R 18-33 18/01S	800,000	USD	727,232	0.97
CEMEX SAB DE CV FL.R 23-XX 14/06S	800,000	USD	851,804	1.13
			1,579,036	2.10
Roemenië				
BANCA TRANSILVANIA SA7.25 23-28 07/12A	444,000	EUR	505,355	0.67
			505,355	0.67
Verenigde Arabische Emiraten				
FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	1,400,000	USD	1,447,102	1.93

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
			1,447,102	1.93
Verenigd Koninkrijk				
STANDARD CHARTERED PLC FL.R 19-30 21/05S	750,000	USD	702,083	0.94
			702,083	0.94
Verenigde Staten van Amerika				
NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	1,250,000	USD	1,234,105	1.64
			1,234,105	1.64
Totaal obligaties met variabele rente			7,007,602	9.33
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			70,169,481	93.47
Totaal van de effectenportefeuille			70,169,481	93.47
Aanschaffingswaarde			71,536,458	



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	10.45
Caymaneilanden	8.54
Nederland	6.68
Luxemburg	6.39
Mexico	5.94
Verenigde Arabische Emiraten	5.70
Hongkong	4.06
Zuid-Korea	3.95
Maleisië	3.85
Turkije	3.71
Indonesië	3.70
Verenigd Koninkrijk	2.91
Filippijnen	2.74
Chili	1.74
Paraguay	1.73
(Britse) Maagdeneilanden	1.64
Jersey	1.58
Azerbeidzjan	1.36
Singapore	1.36
Mauritius	1.31
Nigeria	1.17
Peru	1.15
Egypte	1.13
Tsjechië	1.10
Bermuda	1.00
Colombia	0.99
Israël	0.96
Panama	0.92
Qatar	0.89
Guatemala	0.81
Togo	0.80
Georgië	0.77
Hongarije	0.76
Roemenië	0.67
Brazilië	0.59
Oostenrijk	0.45
	93.47

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	45.13
Communicatie	13.29
Transport	5.17
Aardolie	4.18
Nutsbedrijven	4.04
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.71
Internet en internetdiensten	3.33
Farmaceutica	1.99
Supranationale instellingen	1.96
Bouwmaterialen	1.81
Elektronica en halfgeleiders	1.39
Papier en hout	1.30
Elektrische engineering	1.22
Verzekeringen	1.21
Automobiellindustrie	1.10
Kleinhandel en warenhuizen	1.04
Chemie	0.62

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

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

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Vastgoed	0.59
Diverse dienstverleningen	0.38
	93.47



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt				
Obligaties				
Angola				
ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	450,000	USD	396,907	1.41
			396,907	1.41
Argentinië				
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	325,000	USD	129,912	0.46
			129,912	0.46
Brazilië				
AEGEA FINANCE SA RL 9.0 23-31 20/01S	208,000	USD	221,789	0.79
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	5,000	BRL	1,064,258	3.79
			1,286,047	4.58
Colombia				
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	500,000	USD	455,988	1.62
COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	3,000,000,000	COP	707,295	2.52
			1,163,283	4.14
Tsjechië				
CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	6,300,000	CZK	202,665	0.72
			202,665	0.72
Dominicaanse Republiek				
DOMINICAN REPUBLIC 13.625 23-33 03/02S	15,000,000	DOP	309,989	1.10
DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	500,000	USD	434,518	1.55
			744,507	2.65
Ecuador				
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	500,000	USD	159,838	0.57
ECUADOR 5 20-30 31/01S	500,000	USD	233,958	0.83
			393,796	1.40
Egypte				
EGYPT 8.875 20-50 29/05S	300,000	USD	192,012	0.68
			192,012	0.68
Georgië				
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	250,000	USD	230,420	0.82
SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	200,000	USD	200,369	0.71
			430,789	1.53
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	400,000	USD	348,824	1.24
			348,824	1.24
Hongarije				
HUNGARY 4.75 22-32 24/11A	75,000,000	HUF	200,284	0.71
HUNGARY 5.5 22-34 16/06S	250,000	USD	254,805	0.91
			455,089	1.62
Indonesië				
INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	11,000,000,000	IDR	806,134	2.87
			806,134	2.87
Israël				
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 20-25 30/06S	400,000	USD	388,840	1.38
			388,840	1.38
Ivoorkust				
COTE D IVOIRE 6.625 18-48 22/03A	500,000	EUR	441,780	1.57
			441,780	1.57
Luxemburg				
MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	292,000	USD	309,964	1.10
QNB FINANCE LTD 3.5000 19-24 28/03S	700,000	USD	696,251	2.48
			1,006,215	3.58
Mauritius				
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	270,000	USD	245,029	0.87
			245,029	0.87
Mexico				
MEXICO 7.75 11-42 13/11S	250,000	MXN	1,300,037	4.63
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	500,000	USD	414,618	1.48

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
SIGMA ALIMENTOS 4.125 16-26 02/05S	300,000	USD	291,474	1.04
			2,006,129	7.14
Nederland				
IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S09S	300,000	USD	268,461	0.96
PROSUS NV 3.257 22-27 19/01S	400,000	USD	370,556	1.32
VIVO ENERGY INVEST 5.125 20-27 24/09S	350,000	USD	328,717	1.17
VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	300,000	USD	76,649	0.27
			1,044,383	3.72
Paraguay				
FRIGORIFICO CONCEPCION 7.7 21-28 21/07S	650,000	USD	543,962	1.94
			543,962	1.94
Peru				
PERU 6.90 07-37 12/08S	500,000	PEN	136,069	0.48
			136,069	0.48
Polen				
POLAND 6.00 22-33 25/10A	2,000,000	PLN	539,502	1.92
			539,502	1.92
Roemenië				
ROMANIA 6 22-34 25/05A	500,000	USD	504,683	1.80
ROMANIA 8.25 22-32 29/09A	1,000,000	RON	251,214	0.89
			755,897	2.69
Senegal				
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	1,000,000	EUR	818,324	2.91
SENEGAL 6.25 14-24 30/07S	300,000	USD	299,219	1.06
			1,117,543	3.98
Singapore				
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96 23-29 27/04S	400,000	USD	407,420	1.45
			407,420	1.45
Zuid-Afrika				
SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	12,500,000	ZAR	507,237	1.81
			507,237	1.81
Zuid-Korea				
SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	300,000	USD	309,794	1.10
			309,794	1.10
Sri Lanka				
SRI LANKA 0 17-27 11/05S	600,000	USD	304,158	1.08
			304,158	1.08
Tadzjikistan				
TAJIKISTAN INT BOND7.125 17-27 14/09S	242,000	USD	208,747	0.74
			208,747	0.74
Tunesië				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	325,000	USD	267,313	0.95
			267,313	0.95
Turkije				
MERSIN ULUSLARA 8.2500 23-28 15/11S	250,000	USD	261,493	0.93
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	555,000	USD	568,755	2.02
			830,248	2.95
Oekraïne				
NPC UKRENERGO 6.875 21-28 09/11S	1,150,000	USD	310,575	1.11
			310,575	1.11
Verenigde Arabische Emiraten				
ALPHA STAR HOLDING 8.375 23-27 12/04S	300,000	USD	313,500	1.12
			313,500	1.12
Verenigd Koninkrijk				
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	500,000	USD	519,045	1.85
			519,045	1.85
Verenigde Staten van Amerika				
ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	325,000	USD	130,795	0.47
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	500,000	USD	445,290	1.58
NBM US HOLDINGS INC 7.00 19-26 14/05S	300,000	USD	303,540	1.08
			879,625	3.13

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Uruguay				
URUGUAY 9.75 23-33 20/07S	12,338,759	UYU	320,598	1.14
			320,598	1.14
(Britse) Maagdeneilanden				
GOLD FIELDS OROGEN 5.125 19-24 15/05S	350,000	USD	348,409	1.24
			348,409	1.24
Totaal obligaties			20,301,983	72.25
Obligaties met variabele rente				
Caymaneilanden				
DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	400,000	USD	399,828	1.42
MAF GLOBAL SECURITIES FL.R 22-XX 31/03SS	400,000	USD	409,062	1.46
			808,890	2.88
Congo				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	383,306	USD	313,577	1.12
			313,577	1.12
Hongarije				
OTP BANK PLC 8.75 23-33 15/05S	300,000	USD	309,750	1.10
			309,750	1.10
Mexico				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	400,000	USD	380,034	1.35
			380,034	1.35
Roemenië				
BANCA TRANSILVANIA SA7.25 23-28 07/12A	445,000	EUR	506,493	1.80
			506,493	1.80
Verenigde Arabische Emiraten				
FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	300,000	USD	310,094	1.10
			310,094	1.10
Verenigde Staten van Amerika				
NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	400,000	USD	394,914	1.41
			394,914	1.41
Totaal obligaties met variabele rente			3,023,752	10.76
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			23,325,735	83.01
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	1,793	USD	2,744,613	9.77
			2,744,613	9.77
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			2,744,613	9.77
Totaal instellingen voor collectieve belegging			2,744,613	9.77
Totaal van de effectenportefeuille			26,070,348	92.77
Aanschaffingswaarde			26,805,710	



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Luxemburg	13.35
Mexico	8.49
Brazilië	4.58
Verenigde Staten van Amerika	4.54
Roemenië	4.49
Colombia	4.14
Senegal	3.98
Nederland	3.72
Turkije	2.95
Caymaneilanden	2.88
Indonesië	2.87
Hongarije	2.72
Dominicaanse Republiek	2.65
Verenigde Arabische Emiraten	2.22
Paraguay	1.94
Polen	1.92
Verenigd Koninkrijk	1.85
Zuid-Afrika	1.81
Ivoorkust	1.57
Georgië	1.53
Singapore	1.45
Angola	1.41
Ecuador	1.40
Israël	1.38
Guatemala	1.24
(Britse) Maagdeneilanden	1.24
Uruguay	1.14
Congo	1.12
Oekraïne	1.11
Zuid-Korea	1.10
Sri Lanka	1.08
Tunesië	0.95
Mauritius	0.87
Tadzjikistan	0.74
Tsjechië	0.72
Egypte	0.68
Peru	0.48
Argentinië	0.46
Totaal	92.77

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	41.37
Banken, financiële instellingen	23.34
Beleggingsfondsen	9.77
Transport	5.20
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.97
Communicatie	2.39
Automobielenindustrie	1.48
Aardolie	1.38
Bouwmaterialen	1.35
Internet en internetdiensten	1.32
Nutsbedrijven	1.11
Elektronica en halfgeleiders	1.10
Totaal	92.77

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



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	1,500,000	EUR	1,512,458	0.36
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	1,366,000	EUR	1,212,421	0.29
NATL AUSTRALIA BANK 3.2627 23-26 13/02A	812,000	EUR	816,226	0.19
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	918,000	EUR	822,092	0.19
			4,363,197	1.03
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U	1,000,000	EUR	626,845	0.15
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	8,500,000	EUR	7,479,658	1.77
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	2,900,000	EUR	2,229,085	0.53
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	2,402,000	EUR	1,964,236	0.46
AUSTRIA 2.9 23-33 20/02A	1,400,000	EUR	1,436,001	0.34
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	1,200,000	EUR	1,135,128	0.27
			14,870,953	3.52
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	800,000	EUR	756,216	0.18
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	1,000,000	EUR	974,845	0.23
BELFIUS BANQUE SA 0.125 20-30 28/01A	800,000	EUR	680,976	0.16
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	1,000,000	EUR	905,495	0.21
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,200,000	EUR	2,254,098	0.53
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	900,000	EUR	782,226	0.18
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	3,357,000	EUR	3,006,478	0.71
BELGIUM 3.45 23-43 22/06A	600,000	EUR	632,679	0.15
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	3,538,000	EUR	3,913,823	0.93
BNP PARIBAS 0.625 18-25 04/10A	700,000	EUR	671,118	0.16
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.00 16-36 13/10A	1,600,000	EUR	1,255,256	0.30
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	200,000	EUR	173,852	0.04
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	644,000	EUR	476,905	0.11
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	2,000,000	EUR	1,971,030	0.47
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	1,346,167	EUR	1,319,055	0.31
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	3,100,000	EUR	3,250,195	0.77
FLUXYS BELGIUM SA 1.75 17-27 05/10A	1,800,000	EUR	1,670,022	0.39
KBC BANK SA 0.00 20-25 03/06U	700,000	EUR	663,033	0.16
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	1,200,000	EUR	1,281,672	0.30
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	600,000	EUR	436,056	0.10
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,000,000	EUR	1,784,230	0.42
			28,859,260	6.82
Bulgarije				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	2,210,000	EUR	2,371,826	0.56
			2,371,826	0.56
Canada				
CANADA 0.00 19-29 15/10U	1,000,000	EUR	858,700	0.20
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	1,300,000	EUR	776,887	0.18
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	2,500,000	EUR	2,351,125	0.56
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	991,000	EUR	1,003,967	0.24
TORONTO DOMINION BANK 0.625 18-25 06/06A	1,212,000	EUR	1,168,507	0.28
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	500,000	EUR	459,563	0.11
			6,618,749	1.56
Denemarken				
CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	750,000	EUR	644,918	0.15
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,124,000	EUR	1,143,760	0.27
			1,788,678	0.42
Estland				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	1,109,000	EUR	923,719	0.22
			923,719	0.22

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



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Finland				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	2,000,000	EUR	1,738,320	0.41
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	3,035,000	EUR	2,893,022	0.68
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	606,000	EUR	551,148	0.13
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	833,000	EUR	843,175	0.20
			6,025,665	1.42
Frankrijk				
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	1,600,000	EUR	1,403,481	0.33
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	500,000	EUR	499,950	0.12
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	500,000	EUR	501,623	0.12
ARVAL SERVICE LEASE 0.0000 21-25 01/10U	1,500,000	EUR	1,412,573	0.33
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	700,000	EUR	727,430	0.17
AXA 3.625 23-33 10/01A	823,000	EUR	873,733	0.21
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	1,000,000	EUR	1,050,780	0.25
BFCM 1.75 19-29 15/03A	1,000,000	EUR	916,395	0.22
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	1,300,000	EUR	1,321,223	0.31
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	800,000	EUR	829,340	0.20
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	1,500,000	EUR	1,458,128	0.34
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	1,000,000	EUR	1,005,420	0.24
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	2,500,000	EUR	2,084,438	0.49
BQ POSTALE HOME LOAN 1.0 18-28 10/04A	1,300,000	EUR	1,203,092	0.28
CA 4.0 23-33 18/01A	1,100,000	EUR	1,158,416	0.27
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	1,200,000	EUR	1,141,320	0.27
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	1,700,000	EUR	1,633,182	0.39
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	200,000	EUR	190,495	0.05
COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A	1,300,000	EUR	1,322,341	0.31
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,300,000	EUR	1,239,641	0.29
CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	700,000	EUR	649,478	0.15
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	500,000	EUR	453,663	0.11
DANONE 3.47 23-31 22/05A	500,000	EUR	514,388	0.12
DANONE SA 0 21-25 01/06A	1,600,000	EUR	1,511,528	0.36
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	1,600,000	EUR	1,668,848	0.39
EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A	1,100,000	EUR	1,116,044	0.26
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,100,000	EUR	1,116,011	0.26
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	1,000,000	EUR	963,705	0.23
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	3,776,000	EUR	2,364,248	0.56
FRANCE 0.75 19-52 25/05A	1,500,000	EUR	859,148	0.20
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	2,000,000	EUR	1,880,290	0.44
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	4,300,000	EUR	3,124,725	0.74
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	8,000,000	EUR	6,956,959	1.64
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	1,368,000	EUR	1,132,416	0.27
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	500,000	EUR	506,435	0.12
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	1,314,000	EUR	1,371,357	0.32
KERING SA 3.625 23-27 05/09A	2,100,000	EUR	2,148,993	0.51
KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	600,000	EUR	501,066	0.12
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	900,000	EUR	739,769	0.17
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	500,000	EUR	494,875	0.12
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	1,400,000	EUR	1,172,822	0.28
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	2,200,000	EUR	2,215,081	0.52
ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	1,400,000	EUR	1,322,013	0.31
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	400,000	EUR	388,928	0.09
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	500,000	EUR	412,818	0.10
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,600,000	EUR	1,509,464	0.36
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	500,000	EUR	474,025	0.11
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	1,200,000	EUR	1,226,022	0.29
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	1,200,000	EUR	1,201,056	0.28
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	900,000	EUR	859,190	0.20
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	700,000	EUR	633,710	0.15
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	1,700,000	EUR	1,742,959	0.41

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	1,500,000	EUR	1,270,740	0.30
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	811,080	0.19
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	1,800,000	EUR	1,596,735	0.38
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25 20-28 15/04A	600,000	EUR	562,560	0.13
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	300,000	EUR	283,121	0.07
VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	2,000,000	EUR	1,872,660	0.44
			71,601,931	16.93
Duitsland				
ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	1,200,000	EUR	1,061,100	0.25
BOSCH GMBH ROBERT 3.625 23-27 02/06A	900,000	EUR	919,791	0.22
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	200,000	EUR	205,177	0.05
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	2,000,000	EUR	1,882,591	0.45
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	300,000	EUR	252,483	0.06
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	1,257,000	EUR	839,066	0.20
GERMANY 0.625 17-27 07/04A	2,000,000	EUR	1,886,030	0.45
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	700,000	EUR	661,696	0.16
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	2,000,000	EUR	1,828,200	0.43
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	5,500,000	EUR	6,284,629	1.49
GERMANY 4.75 98-28 04/07A	1,000,000	EUR	1,118,890	0.26
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	2,000,000	EUR	2,279,120	0.54
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	497,848	0.12
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	516,192	0.12
KFW 0.00 20-30 17/09U	1,000,000	EUR	848,860	0.20
KFW 0.0100 19-27 05/05A	1,115,000	EUR	1,030,818	0.24
KFW 1.25 22-27 30/06A	4,000,000	EUR	3,846,700	0.91
KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U	3,000,000	EUR	3,053,490	0.72
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	1,030,000	EUR	1,049,467	0.25
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	1,000,000	EUR	833,185	0.20
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	600,000	EUR	499,143	0.12
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,657,674	1.10
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	300,000	EUR	286,970	0.07
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	500,000	EUR	529,283	0.13
			36,868,403	8.72
Indonesië				
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	943,825	0.22
			943,825	0.22
Ierland				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	888,936	0.21
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	4,800,000	EUR	4,516,535	1.07
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	518,000	EUR	457,658	0.11
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	457,761	0.11
			6,320,890	1.49
Italië				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	570,000	EUR	499,346	0.12
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	6,124,000	EUR	3,883,778	0.92
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	532,540	0.13
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	1,000,000	EUR	901,245	0.21
ITALY 0.90 20-31 01/04S	3,200,000	EUR	2,709,407	0.64
ITALY 0.95 20-30 01/08S	1,300,000	EUR	1,125,365	0.27
ITALY 1.65 20-30 01/12S	1,500,000	EUR	1,349,729	0.32
ITALY 1.80 20-41 01/03S	2,100,000	EUR	1,517,313	0.36
ITALY 2.00 18-28 01/02S	5,500,000	EUR	5,320,397	1.26
ITALY 2.10 19-26 15/07S	3,800,000	EUR	3,739,503	0.88
ITALY 2.25 16-36 01/09S	4,512,000	EUR	3,788,613	0.90
ITALY 2.50 14-24 01/12S	3,000,000	EUR	2,978,474	0.70
ITALY 2.70 16-47 01/03S	1,200,000	EUR	948,102	0.22
ITALY 2.8 18-28 01/12S	3,600,000	EUR	3,576,581	0.85
ITALY 4 22-35 30/04S	2,003,000	EUR	2,048,458	0.48
ITALY 4.00 05-37 01/02S	700,000	EUR	710,084	0.17

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	500,000	EUR	414,688	0.10
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	561,000	EUR	485,447	0.11
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	362,000	EUR	296,190	0.07
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	376,315	0.09
			37,201,575	8.79
Ivoorkust				
BQUE AFRICAINE DEV 0.125 16-26 07/10A	1,000,000	EUR	936,835	0.22
			936,835	0.22
Japan				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	839,000	EUR	752,805	0.18
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	429,000	EUR	407,762	0.10
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	1,111,000	EUR	1,087,630	0.26
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	500,000	EUR	495,705	0.12
			2,743,902	0.65
Letland				
LATVIA 0.25 21-30 23/01A	800,000	EUR	674,160	0.16
			674,160	0.16
Luxemburg				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	1,000,000	EUR	840,970	0.20
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	947,000	EUR	967,877	0.23
BEI 4.00 05-37 15/10A	1,100,000	EUR	1,247,708	0.29
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,408,000	EUR	1,273,613	0.30
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	1,000,000	EUR	844,650	0.20
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	478,000	EUR	454,898	0.11
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	900,000	EUR	881,042	0.21
EURO UNIO BILL 0.00 20-30 04/10U	1,000,000	EUR	849,510	0.20
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	503,000	EUR	445,935	0.11
EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A	1,000,000	EUR	1,025,255	0.24
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	2,389,000	EUR	2,226,392	0.53
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	1,450,000	EUR	1,202,572	0.28
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	1,077,000	EUR	876,258	0.21
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	1,704,000	EUR	1,626,459	0.38
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	1,000,000	EUR	865,935	0.20
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	1,631,000	EUR	1,685,679	0.40
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	900,000	EUR	904,694	0.21
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	1,527,000	EUR	1,469,806	0.35
			19,689,253	4.65
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,646,000	EUR	1,558,960	0.37
ABN AMRO BANK 0.875 18-25 22/04A	1,061,000	EUR	1,026,295	0.24
ABN AMRO BANK 1.25 20-25 28/05A	400,000	EUR	387,840	0.09
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	2,054,000	EUR	1,840,199	0.44
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	1,580,000	EUR	1,593,098	0.38
BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	661,000	EUR	624,232	0.15
BMW FINANCE NV 1.5000 19-29 06/02A	500,000	EUR	468,460	0.11
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	800,000	EUR	662,488	0.16
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	1,000,000	EUR	854,255	0.20
COOPERATIEVE RABOBANK 0.625 21-33 25/02A	1,100,000	EUR	879,720	0.21
DAIMLER TRUCK INTL F 3.875 23-26 19/06A	700,000	EUR	712,362	0.17
DEUTSCHE BAHN FIN 1.50 17-32 08/12A	1,231,000	EUR	1,112,473	0.26
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	1,000,000	EUR	1,101,360	0.26
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	1,054,000	EUR	983,061	0.23
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	556,000	EUR	574,701	0.14
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	198,000	EUR	199,733	0.05
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	2,000,000	EUR	1,894,040	0.45
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	326,141	0.08
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	1,500,000	EUR	1,224,090	0.29
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	1,260,000	EUR	1,209,795	0.29
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	1,000,000	EUR	1,021,735	0.24

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
NATIONALE-NEDERLANDEN 0.625 18-25 11/09A	1,500,000	EUR	1,439,565	0.34
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	785,000	EUR	655,915	0.16
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	1,577,000	EUR	1,413,631	0.33
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	1,400,000	EUR	720,783	0.17
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	5,100,000	EUR	3,780,323	0.89
NN GROUP NV 1.625 17-27 01/06A	1,310,000	EUR	1,262,257	0.30
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	1,018,000	EUR	1,060,222	0.25
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	1,500,000	EUR	1,530,465	0.36
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	966,000	EUR	1,023,598	0.24
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	924,000	EUR	940,147	0.22
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	727,000	EUR	769,042	0.18
TENNET HOLDING BV 4.50 22-34 28/10A	400,000	EUR	446,168	0.11
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	1,137,000	EUR	1,141,417	0.27
VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	500,000	EUR	447,790	0.11
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A	900,000	EUR	911,444	0.22
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	450,000	EUR	451,177	0.11
			38,248,982	9.04
Nieuw-Zeeland				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	1,421,000	EUR	1,173,519	0.28
AUCKLAND COUNCIL 1.00 17-27 19/01A	800,000	EUR	762,172	0.18
			1,935,691	0.46
Noorwegen				
KOMMUNALBANKEN AS 0.875 17-27 24/05A	1,200,000	EUR	1,135,896	0.27
			1,135,896	0.27
Filippijnen				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	1,000,000	EUR	954,235	0.23
			954,235	0.23
Polen				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	1,744,000	EUR	1,495,933	0.35
			1,495,933	0.35
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	600,000	EUR	617,397	0.15
			617,397	0.15
Roemenië				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	742,000	EUR	556,407	0.13
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	4,000,000	EUR	3,683,939	0.87
			4,240,346	1.00
Slovakije				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	2,207,129	EUR	2,286,707	0.54
			2,286,707	0.54
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	1,082,000	EUR	891,531	0.21
			891,531	0.21
Spanje				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	1,100,000	EUR	940,368	0.22
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	1,400,000	EUR	1,349,650	0.32
BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,073,700	0.25
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	1,600,000	EUR	1,639,328	0.39
BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	1,500,000	EUR	1,394,745	0.33
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,000,000	EUR	1,010,065	0.24
CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	500,000	EUR	441,668	0.10
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	1,100,000	EUR	1,051,617	0.25
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,200,000	EUR	1,226,275	0.29
SPAIN 1 21-42 30/07A	3,131,000	EUR	2,097,128	0.50
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	2,300,000	EUR	2,093,828	0.49
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	600,000	EUR	574,122	0.14
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	1,200,000	EUR	1,141,080	0.27
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	5,400,000	EUR	5,265,269	1.24
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	3,050,000	EUR	2,760,356	0.65
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	5,100,000	EUR	5,644,602	1.33

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	2,100,000	EUR	2,611,811	0.62
			32,315,612	7.64
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,127,000	EUR	1,170,204	0.28
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	1,397,000	EUR	1,409,217	0.33
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	775,000	EUR	788,981	0.19
			3,368,402	0.80
Verenigde Arabische Emiraten				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	569,000	EUR	500,976	0.12
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	981,455	0.23
			1,482,431	0.35
Verenigd Koninkrijk				
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U	1,600,000	EUR	1,478,760	0.35
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	1,617,000	EUR	1,499,549	0.35
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,180,000	EUR	1,221,135	0.29
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	1,674,000	EUR	1,580,532	0.37
VODAFONE GROUP 1.875 17-29 20/11A	500,000	EUR	467,558	0.11
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	1,081,000	EUR	1,027,166	0.24
			7,274,700	1.72
Verenigde Staten van Amerika				
AIR PROD CHEMICALS 0.5 20-28 05/05A	500,000	EUR	452,300	0.11
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	1,993,000	EUR	1,874,317	0.44
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	955,000	EUR	816,592	0.19
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	1,500,000	EUR	1,439,798	0.34
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	5,000,000	EUR	4,303,424	1.02
BIRD 1.50 16-36 14/01A	367,000	EUR	320,404	0.08
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,336,000	EUR	1,222,346	0.29
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	793,149	0.19
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	837,000	EUR	602,791	0.14
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	840,000	EUR	765,106	0.18
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	541,077	0.13
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	277,000	EUR	285,683	0.07
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	1,497,000	EUR	1,546,498	0.37
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	801,261	0.19
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	500,000	EUR	484,343	0.11
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	526,000	EUR	509,578	0.12
MONDELEZ INTERNATION 0.25 21-28 17/03A	1,402,000	EUR	1,255,281	0.30
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	613,000	EUR	532,961	0.13
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	1,000,000	EUR	1,034,845	0.24
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,000,000	EUR	862,810	0.20
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	1,069,000	EUR	1,080,486	0.26
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	967,000	EUR	864,179	0.20
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	633,000	EUR	642,001	0.15
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	2,267,000	EUR	2,180,695	0.52
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	907,000	EUR	875,795	0.21
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	500,000	EUR	501,168	0.12
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	870,355	0.21
			27,459,243	6.49
Totaal obligaties			366,509,927	86.64
Obligaties met variabele rente				
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	406,000	EUR	418,783	0.10
			418,783	0.10
België				
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	500,000	EUR	466,388	0.11
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	700,000	EUR	633,049	0.15
			1,099,437	0.26
Denemarken				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	1,173,000	EUR	1,102,292	0.26

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			1,102,292	0.26
Finland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	504,000	EUR	524,089	0.12
			524,089	0.12
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	1,000,000	EUR	828,080	0.20
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	1,200,000	EUR	1,243,771	0.29
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	500,000	EUR	473,815	0.11
BPCE FL.R 22-28 14/01A	1,200,000	EUR	1,096,380	0.26
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	400,000	EUR	412,096	0.10
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	600,000	EUR	622,287	0.15
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	500,000	EUR	483,515	0.11
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,000,000	EUR	925,010	0.22
			6,084,954	1.44
Duitsland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	800,000	EUR	838,768	0.20
			838,768	0.20
Ierland				
AIB GROUP FL.R 23-31 23/10A	500,000	EUR	540,965	0.13
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	273,000	EUR	282,068	0.07
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	1,011,000	EUR	983,415	0.23
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	326,000	EUR	341,247	0.08
			2,147,695	0.51
Italië				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	492,000	EUR	520,487	0.12
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	488,000	EUR	477,152	0.11
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	550,000	EUR	516,973	0.12
			1,514,612	0.36
Luxemburg				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	1,133,000	EUR	1,137,215	0.27
			1,137,215	0.27
Nederland				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	300,000	EUR	308,999	0.07
			308,999	0.07
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	400,000	EUR	416,012	0.10
			416,012	0.10
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	700,000	EUR	697,704	0.16
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	400,000	EUR	413,494	0.10
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	900,000	EUR	854,789	0.20
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	500,000	EUR	490,384	0.12
BBVA FL.R 23-31 13/01A	1,000,000	EUR	1,051,405	0.25
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	1,400,000	EUR	1,362,627	0.32
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	800,000	EUR	864,740	0.20
REDELA CORPORATION 23-XX 07/08A	200,000	EUR	204,098	0.05
			5,939,241	1.40
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	1,600,000	EUR	1,479,112	0.35
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	510,000	EUR	474,973	0.11
			1,954,085	0.46
Zwitserland				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	512,000	EUR	529,121	0.13
			529,121	0.13
Verenigd Koninkrijk				
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	1,000,000	EUR	1,009,540	0.24
			1,009,540	0.24
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,071,000	EUR	941,302	0.22
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	672,000	EUR	562,703	0.13
CITIGROUP INC FL.R 18-26 24/07A	1,474,000	EUR	1,423,486	0.34

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	1,774,000	EUR	1,677,477	0.40
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	633,000	EUR	590,051	0.14
			5,195,019	1.23
Totaal obligaties met variabele rente			30,219,862	7.14
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			396,729,789	93.79
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	6,601	EUR	10,110,289	2.39
			10,110,289	2.39
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	23,500	EUR	4,098,399	0.97
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	1,600	EUR	2,474,015	0.58
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	5,100	EUR	4,486,061	1.06
			11,058,475	2.61
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			21,168,764	5.00
Totaal instellingen voor collectieve belegging			21,168,764	5.00
Totaal van de effectenportefeuille			417,898,553	98.79
Aanschaffingswaarde			457,765,945	



Candriam BONDS Euro

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	20.76
Italië	9.15
Nederland	9.12
Spanje	9.04
Duitsland	8.91
Verenigde Staten van Amerika	7.72
Luxemburg	7.54
België	7.08
Oostenrijk	3.52
Ierland	2.00
Verenigd Koninkrijk	1.96
Canada	1.56
Finland	1.55
Zweden	1.26
Australië	1.13
Roemenië	1.00
Denemarken	0.68
Japan	0.65
Bulgarije	0.56
Slovakije	0.54
Nieuw-Zeeland	0.46
Polen	0.35
Verenigde Arabische Emiraten	0.35
Noorwegen	0.27
Portugal	0.24
Filippijnen	0.23
Estland	0.22
Indonesië	0.22
Ivoorkust	0.22
Slovenië	0.21
Letland	0.16
Zwitserland	0.13
	98.79

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	33.90
Banken, financiële instellingen	32.64
Supranationale instellingen	5.03
Beleggingsfondsen	5.00
Farmaceutica	2.28
Communicatie	2.03
Nutsbedrijven	2.01
Elektrische engineering	1.73
Elektronica en halfgeleiders	1.65
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.47
Diverse consumptiegoederen	1.32
Transport	1.28
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.24
Tabak en alcohol	1.18
Verzekeringen	1.08
Diverse dienstverleningen	1.08
Vastgoed	0.79
Internet en internetdiensten	0.76
Kleinhandel en warenhuizen	0.53
Bouwmaterialen	0.48
Automobielenindustrie	0.37
Textiel en kledij	0.25
Chemie	0.23
Papier en hout	0.20

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



Candriam BONDS Euro

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

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Overig	0.15
Grafische kunst en uitgeverijen	0.11
	98.79



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

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 gereguleerde markt				
Obligaties				
Australië				
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	2,435,000	EUR	2,571,445	0.30
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	6,000,000	EUR	5,510,700	0.64
			8,082,145	0.95
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.7 20-40 02/04A	3,000,000	EUR	3,075,000	0.36
FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A	6,000,000	EUR	6,224,279	0.73
			9,299,279	1.09
Canada				
ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	3,333,000	EUR	3,442,439	0.40
TORONTO DOMINION BANK 2.551 22-27 03/08A	4,400,000	EUR	4,308,546	0.50
TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	6,279,000	EUR	6,363,044	0.74
			14,114,029	1.65
Denemarken				
DANSKE BANK BG 4.5 23-28 09/11A	2,750,000	EUR	2,840,833	0.33
			2,840,833	0.33
Finland				
NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A	2,250,000	EUR	2,337,840	0.27
NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A	1,500,000	EUR	1,550,220	0.18
			3,888,060	0.45
Frankrijk				
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	5,200,000	EUR	4,973,904	0.58
ARVAL SERVICE LEASE 4.0 22-26 22/09A	5,100,000	EUR	5,171,681	0.60
ARVAL SERVICE LEASE 4.25 23-25 11/11A	3,500,000	EUR	3,541,388	0.41
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	3,200,000	EUR	3,362,496	0.39
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	6,300,000	EUR	6,693,497	0.78
BFCM 1.25 20-30 03/06A 1.25 20-30 03/06A	2,600,000	EUR	2,251,795	0.26
BFCM 3.125 22-27 14/09A	4,000,000	EUR	3,989,940	0.47
BFCM 3.625 22-32 14/09A	3,300,000	EUR	3,349,566	0.39
BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A	10,000,000	EUR	10,390,449	1.22
BNP PARIBAS 4.125 23-33 24/05A	5,000,000	EUR	5,281,025	0.62
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	2,000,000	EUR	1,944,460	0.23
BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	2,400,000	EUR	2,169,936	0.25
BNP PARIBAS FL.R 21-30 11/07A	2,300,000	EUR	1,985,728	0.23
BOUYGUES 3.875 23-31 17/07A	5,800,000	EUR	6,054,503	0.71
BOUYGUES 4.625 22-32 07/06A	3,200,000	EUR	3,519,056	0.41
BPCE 2.375 22-32 26/04A	5,000,000	EUR	4,655,575	0.54
BPCE 3.50 23-28 25/01A	3,700,000	EUR	3,744,271	0.44
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	6,900,000	EUR	7,161,889	0.84
COVIVIO 4.6250 23-32 05/06A	5,800,000	EUR	6,026,344	0.70
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	2,700,000	EUR	2,397,654	0.28
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	600,000	EUR	555,006	0.06
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	4,000,000	EUR	3,703,720	0.43
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	10,000,000	EUR	10,047,749	1.18
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875 23-28 22/05A	1,700,000	EUR	1,738,820	0.20
CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S	1,639,000	EUR	1,628,825	0.19
CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S	4,300,000	EUR	4,390,429	0.51
EDF 2.0019-49 09/12A	2,000,000	EUR	1,330,691	0.16
EDF 4.625 23-43 25/01A	7,100,000	EUR	7,487,340	0.88
ELO 6.00 23-29 22/03A	6,000,000	EUR	6,101,580	0.71
ENGIE SA 1.875 18-33 19/09A	800,000	EUR	708,920	0.08
GECINA 0.875 22-33 25/01A	3,000,000	EUR	2,483,460	0.29
ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	1,000,000	EUR	931,000	0.11
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	5,000,000	EUR	5,241,025	0.61
LA BANQUE POSTALE 4.375 23-30 17/01A	4,000,000	EUR	4,135,280	0.48
LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	3,500,000	EUR	3,043,215	0.36

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
LA POSTE 3.75 23-30 12/06A	7,000,000	EUR	7,255,534	0.85
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	5,600,000	EUR	4,642,008	0.54
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	200,000	EUR	165,127	0.02
RCI BANQUE SA 4.5000 23-27 06/04A	3,900,000	EUR	4,008,401	0.47
RCI BANQUE SA 4.875 23-29 02/10A	7,187,000	EUR	7,567,407	0.89
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	3,000,000	EUR	2,762,265	0.32
SUEZ SACA 4.50 23-33 13/11A	3,000,000	EUR	3,205,035	0.37
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125 23-30 11/12A	5,300,000	EUR	5,455,979	0.64
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	5,286,000	EUR	5,458,429	0.64
			182,712,402	21.37
Duitsland				
DEUTSCHE BAHN FINANC 3.625 23-37 18/12A	6,971,000	EUR	7,296,719	0.85
DEUTSCHE BAHN FINANCE 4.0 23-43 23/11A	4,900,000	EUR	5,355,480	0.63
DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	2,000,000	EUR	1,880,530	0.22
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	3,300,000	EUR	3,395,271	0.40
DEUTSCHE BOERSE 3.75 23-29 28/09A	4,100,000	EUR	4,266,768	0.50
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	4,100,000	EUR	4,368,202	0.51
EON SE 3.875 23-35 12/01A	2,128,000	EUR	2,217,706	0.26
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	200,000	EUR	168,322	0.02
LEG IMMOBILIEN SE 0.875 23-29 17/01A	3,000,000	EUR	2,598,090	0.30
ROBERT BOSCH GM 4.3750 23-43 02/06A	4,000,000	EUR	4,298,760	0.50
VOLKSWAGEN BANK 4.625 23-31 03/05A	2,000,000	EUR	2,100,540	0.25
VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	500,000	EUR	447,918	0.05
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	1,700,000	EUR	1,446,989	0.17
VONOVIA SE 1.5 21-41 16/06A	2,000,000	EUR	1,306,010	0.15
VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	3,800,000	EUR	3,516,330	0.41
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,800,000	EUR	1,869,066	0.22
			46,532,701	5.44
Ierland				
CRH SMW FINANCE DAC 4.00 23-31 11/07A	5,143,000	EUR	5,349,080	0.63
			5,349,080	0.63
Italië				
ACEA 3.875 23-31 24/01A	2,860,000	EUR	2,937,849	0.34
AUTOSTRADA ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	2,500,000	EUR	2,301,438	0.27
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	4,000,000	EUR	4,212,460	0.49
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	1,481,000	EUR	1,410,401	0.16
MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A/09A	1,500,000	EUR	1,383,960	0.16
MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A	1,000,000	EUR	1,029,035	0.12
			13,275,143	1.55
Japan				
EAST JA 4.11 23-43 22/02A	3,000,000	EUR	3,205,335	0.37
EAST JAPAN RAIL 4.3890 23-43 05/09A	3,000,000	EUR	3,300,840	0.39
			6,506,175	0.76
Luxemburg				
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 23-30 06/09A	3,000,000	EUR	3,165,915	0.37
HEIDELBERG MATERIALS 4.875 23-33 21/11A	5,000,000	EUR	5,333,625	0.62
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.375 20-40 15/10A	2,000,000	EUR	1,471,960	0.17
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	3,200,000	EUR	3,216,688	0.38
TRATON FINANCE LUXEM 4.125 22-25 22/11A	3,500,000	EUR	3,528,210	0.41
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	3,000,000	EUR	3,066,255	0.36
			19,782,653	2.31
Nederland				
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	1,000,000	EUR	958,490	0.11
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1,800,000	EUR	1,607,895	0.19
DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	1,280,000	EUR	1,021,946	0.12
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	1,000,000	EUR	838,020	0.10
DIGITAL INTREPID 1.375 22-32 18/07A8/07A	1,006,000	EUR	821,751	0.10
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	9,400,000	EUR	8,802,961	1.03
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	2,200,000	EUR	2,273,997	0.27

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	1,000,000	EUR	777,515	0.09
ING GROEP NV 4.50 23-29 23/05A	4,000,000	EUR	4,127,280	0.48
JDE PEET S BV 4.5 23-34 23/01A	2,000,000	EUR	2,104,020	0.25
SANDOZ FINANCE 4.2200 23-30 17/04A	2,000,000	EUR	2,076,260	0.24
SANDOZ FINANCE BV 4.5 23-33 17/11A	2,000,000	EUR	2,125,110	0.25
SIEM FI 3.625 23-43 24/02A	3,000,000	EUR	3,127,230	0.37
SIEMENS FINANCIERING 3.5 23-36 24/02A	4,000,000	EUR	4,147,920	0.49
TENNET HOLDING BV 0.875 19-30 03/06A	642,000	EUR	596,158	0.07
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	2,000,000	EUR	2,331,390	0.27
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	5,000,000	EUR	4,541,100	0.53
VONOVIA FINANCE BV 1.625 19-39 07/10A	6,000,000	EUR	4,160,940	0.49
			46,439,983	5.43
Noorwegen				
TELENOR AS 4.25 23-35 03/10A	1,750,000	EUR	1,904,910	0.22
			1,904,910	0.22
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	6,300,000	EUR	5,976,968	0.70
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	2,700,000	EUR	2,391,377	0.28
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	2,400,000	EUR	2,336,124	0.27
BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	2,600,000	EUR	2,494,674	0.29
BBVA 3.375 22-27 20/09A	4,600,000	EUR	4,646,299	0.54
CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	1,500,000	EUR	1,325,003	0.15
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	4,400,000	EUR	4,277,711	0.50
			23,448,156	2.74
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A	3,900,000	EUR	3,948,302	0.46
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.875 23-28 09/05A	1,000,000	EUR	1,025,035	0.12
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	5,581,000	EUR	5,794,948	0.68
SVENSKA HANDELSBAN 0.05 21-28 06/09A	5,000,000	EUR	4,353,800	0.51
SVENSKA HANDELSBANK 3.375 23-28 17/02A	5,000,000	EUR	5,051,525	0.59
SVENSKA HANDELSBANK 3.875 23-27 10/05A	4,000,000	EUR	4,084,000	0.48
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.75 23-26 05/05A	4,000,000	EUR	4,052,500	0.47
SWEDBANK AB 4.625 23-26 30/05A	3,800,000	EUR	3,839,900	0.45
			32,150,010	3.76
Verenigd Koninkrijk				
BARCLAYS 4.918 23-30 08/08A	1,500,000	EUR	1,564,200	0.18
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	9,500,000	EUR	9,851,974	1.15
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	3,600,000	EUR	3,687,552	0.43
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	572,000	EUR	506,171	0.06
NATWEST MKTS 4.25 23-28 13/01A	3,000,000	EUR	3,104,820	0.36
			18,714,717	2.19
Verenigde Staten van Amerika				
AIR PRODUCTS CHEMIC 4.0 23-35 03/03A	5,000,000	EUR	5,291,225	0.62
AMERICAN TOWER CORP 0.95 21-30 05/10A	3,000,000	EUR	2,520,915	0.29
AT T INC 4.35 19-29 01/03S	5,500,000	USD	4,914,550	0.57
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	3,900,000	EUR	4,025,366	0.47
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-26 27/10A	3,226,000	EUR	3,133,059	0.37
BECTON DICKINSON 1.9570 21-31 11/02S	2,500,000	USD	1,888,200	0.22
BECTON DICKINSON 4.298 22-32 22/08S	667,000	USD	584,432	0.07
BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	2,500,000	EUR	2,348,075	0.27
BOOKING 3.625 23-28 12/11A	2,500,000	EUR	2,572,150	0.30
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	1,250,000	EUR	1,336,944	0.16
BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	4,973,000	EUR	5,423,628	0.63
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	1,500,000	EUR	1,286,551	0.15
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	300,000	EUR	291,558	0.03
DEUT TELEKOM INT FIN 3.60 17-27 19/01S	4,500,000	USD	3,962,659	0.46
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	1,510,000	EUR	1,367,033	0.16
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	800,000	EUR	779,892	0.09
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 23-29 20/02A	2,500,000	EUR	2,617,463	0.31

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	800,000	EUR	735,468	0.09
IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A	8,000,000	EUR	8,340,799	0.98
MC DONALD S CORP 4.125 23-35 28/11A	4,000,000	EUR	4,226,500	0.49
MCDONALD'S CORP 3.0000 22-34 31/05A	5,000,000	EUR	4,863,875	0.57
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	322,000	EUR	287,762	0.03
THERMO FISHER SCIEN 2.875 17-37 24/07A	3,000,000	EUR	2,850,735	0.33
VERIZON COMMUNICATION 1.25 19-30 08/04A	3,000,000	EUR	2,676,390	0.31
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	2,500,000	EUR	2,337,363	0.27
			70,662,592	8.27
Totaal obligaties			505,702,868	59.15
Obligaties met variabele rente				
Australië				
ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	3,000,000	EUR	2,898,765	0.34
			2,898,765	0.34
België				
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	1,000,000	EUR	861,125	0.10
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,400,000	EUR	2,458,968	0.29
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	3,000,000	EUR	3,002,115	0.35
KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	1,700,000	EUR	1,688,874	0.20
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	4,800,000	EUR	4,989,048	0.58
			13,000,130	1.52
Frankrijk				
BNP PAR FL.R 23-32 13/11A	3,000,000	EUR	3,186,390	0.37
BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	2,500,000	EUR	2,436,388	0.28
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	2,100,000	EUR	1,990,023	0.23
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	3,000,000	USD	2,379,564	0.28
BPCE FL.R 22-28 14/01A	3,000,000	EUR	2,740,950	0.32
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	1,600,000	EUR	1,455,632	0.17
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	8,300,000	EUR	8,010,039	0.94
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	4,200,000	EUR	4,053,358	0.47
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	1,500,000	EUR	1,461,450	0.17
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	3,000,000	EUR	2,726,295	0.32
EDF FL.R 19-XX 03/12A	1,000,000	EUR	914,254	0.11
EDF FL.R 20-XX 15/03A	1,200,000	EUR	1,115,519	0.13
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	6,100,000	EUR	6,064,314	0.71
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-28 09/02A	1,900,000	EUR	1,750,784	0.20
SOCIETE GENERALE FL.R 23-XX 14/05S	500,000	USD	484,615	0.06
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-29 12/06A	2,500,000	EUR	2,171,813	0.25
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	2,000,000	EUR	1,978,020	0.23
UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A	4,000,000	EUR	3,999,220	0.47
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	1,900,000	EUR	1,676,617	0.20
			50,595,245	5.92
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A	5,700,000	EUR	6,251,047	0.73
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,900,000	EUR	1,992,074	0.23
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	3,000,000	EUR	3,201,000	0.37
DEUTSCHE BANK A FL.R 22-28 23/02A	1,600,000	EUR	1,505,344	0.18
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-26 03/09A	2,700,000	EUR	2,587,856	0.30
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	2,400,000	EUR	2,435,136	0.28
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	600,000	EUR	578,601	0.07
			18,551,058	2.17
Ierland				
AIB GROUP FL.R 23-31 23/10A	2,000,000	EUR	2,163,860	0.25
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	3,000,000	EUR	2,880,150	0.34
AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	3,500,000	EUR	3,359,178	0.39
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	3,900,000	EUR	4,057,385	0.47
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	3,921,000	EUR	3,814,016	0.45
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	889,000	EUR	962,151	0.11

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	1,500,000	EUR	1,602,773	0.19
			18,839,513	2.20
Italië				
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	1,000,000	EUR	917,430	0.11
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	1,000,000	EUR	1,065,875	0.12
INTESA SANPAOLO SPA FL.R 20-XX 20/06S	768,000	EUR	762,804	0.09
UNICREDIT FL.R 23-29 17/01A	1,833,000	EUR	1,918,849	0.22
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,500,000	EUR	1,478,775	0.17
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	6,100,000	EUR	5,964,397	0.70
			12,108,130	1.42
Luxemburg				
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	3,000,000	EUR	2,783,775	0.33
			2,783,775	0.33
Nederland				
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	4,000,000	EUR	3,484,000	0.41
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 20-28 05/05A	1,800,000	EUR	1,661,193	0.19
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	1,600,000	EUR	1,705,576	0.20
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	2,700,000	EUR	2,634,539	0.31
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	2,900,000	EUR	2,827,094	0.33
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	2,000,000	EUR	1,876,200	0.22
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	2,700,000	EUR	2,642,153	0.31
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	3,000,000	EUR	3,018,105	0.35
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	3,000,000	EUR	2,910,660	0.34
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	3,000,000	EUR	2,987,280	0.35
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	3,000,000	EUR	2,974,065	0.35
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	2,000,000	EUR	1,942,380	0.23
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	10,600,000	EUR	10,327,367	1.21
			40,990,612	4.79
Noorwegen				
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	1,515,000	EUR	1,593,886	0.19
DNB BANK ASA FL.R 23-29 14/03A	5,000,000	EUR	5,158,400	0.60
			6,752,286	0.79
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/06Q	6,000,000	EUR	5,990,670	0.70
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	2,700,000	EUR	2,791,085	0.33
BANCO SANTANDER ALL FL.R 23-XX 21/02Q	800,000	USD	775,743	0.09
BBVA FL.R 23-26 10/05A	3,000,000	EUR	3,019,335	0.35
BBVA FL.R 23-33 15/09A	2,600,000	EUR	2,737,007	0.32
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	1,800,000	EUR	1,739,151	0.20
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	5,000,000	EUR	4,658,625	0.54
CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	800,000	EUR	768,628	0.09
CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	1,200,000	EUR	1,129,722	0.13
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	3,600,000	EUR	3,503,898	0.41
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	3,000,000	EUR	3,169,980	0.37
CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	7,200,000	EUR	7,203,707	0.84
			37,487,551	4.39
Zwitserland				
UBS GROUP AG FL.R 23-28 17/03A	3,333,000	EUR	3,431,840	0.40
UBS GROUP AG FL.R 23-32 17/03A	3,333,000	EUR	3,516,615	0.41
UBS GROUP AG FL.R 23-XX 13/05S	675,000	USD	659,058	0.08
			7,607,513	0.89
Verenigd Koninkrijk				
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	1,069,000	EUR	1,066,338	0.12
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	2,439,000	EUR	2,487,024	0.29
STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	2,000,000	EUR	1,936,150	0.23
			5,489,512	0.64
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,872,000	EUR	1,645,301	0.19
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	2,000,000	EUR	1,640,750	0.19
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	6,066,000	EUR	5,841,892	0.68

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
DEUTSCHE BANK AG NEW Y FL.R 22-28 07/01S	2,000,000	USD	1,665,767	0.19
JPM CHASE FL.R 23-31 13/11A	5,000,000	EUR	5,272,650	0.62
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	4,000,000	EUR	3,728,600	0.44
MORGAN STANLEY FL.R 23-29 02/03A	5,000,000	EUR	5,196,775	0.61
			24,991,735	2.92
Totaal obligaties met variabele rente			242,095,825	28.32
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			747,798,693	87.47
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R C	230,000	EUR	25,318,399	2.96
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	500	EUR	765,815	0.09
			26,084,214	3.05
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I C	15	EUR	24,575	0.00
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	5,526	EUR	9,391,547	1.10
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	8,900	EUR	14,406,874	1.69
			23,822,996	2.79
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			49,907,210	5.84
Totaal instellingen voor collectieve belegging			49,907,210	5.84
Totaal van de effectenportefeuille			797,705,903	93.31
Aanschaffingswaarde			774,583,612	



Candriam BONDS Euro Corporate

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	30.34
Verenigde Staten van Amerika	11.19
Nederland	10.23
Duitsland	7.61
Spanje	7.13
Luxemburg	5.43
Zweden	3.76
Italië	2.97
Ierland	2.83
Verenigd Koninkrijk	2.83
België	2.61
Canada	1.65
Australië	1.28
Noorwegen	1.01
Zwitserland	0.89
Japan	0.76
Finland	0.45
Denemarken	0.33
	93.31

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	62.69
Vastgoed	6.54
Beleggingsfondsen	4.15
Nutsbedrijven	3.62
Transport	2.05
Communicatie	1.72
Hotels en restaurants	1.65
Verzekeringen	1.32
Diverse dienstverleningen	1.22
Verpakkingsindustrie	1.15
Bouwmaterialen	1.12
Internet en internetdiensten	1.09
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.06
Farmaceutica	0.83
Kleinhandel en warenhuizen	0.71
Chemie	0.62
Elektrische engineering	0.50
Tabak en alcohol	0.36
Elektronica en halfgeleiders	0.33
Aardolie	0.27
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.25
Machine- en apparatenbouw	0.03
	93.31



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

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				
Obligaties				
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	3,767,000	EUR	3,798,285	0.59
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	1,556,000	EUR	1,643,190	0.25
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	1,489,000	EUR	1,321,592	0.20
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	1,000,000	EUR	835,505	0.13
NATL AUSTRALIA BANK 3.2627 23-26 13/02A	1,625,000	EUR	1,633,458	0.25
			9,232,030	1.43
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	8,500,000	EUR	7,761,986	1.20
AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	2,000,000	EUR	1,880,150	0.29
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	13,854,000	EUR	12,190,965	1.88
AUSTRIA 2.9 23-33 20/02A	2,000,000	EUR	2,051,430	0.32
AUSTRIA GOVERNMENT B 3.45 23-30 20/10A	4,000,000	EUR	4,247,200	0.66
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	1,400,000	EUR	1,324,316	0.20
OEGB-INFRASTRUCTUR 1 14-24 18/11A	500,000	EUR	489,693	0.08
			29,945,740	4.62
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	3,000,000	EUR	2,835,810	0.44
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	701,000	EUR	683,366	0.11
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	1,000,000	EUR	947,860	0.15
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,600,000	EUR	2,663,934	0.41
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	6,500,000	EUR	5,636,734	0.87
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	1,800,000	EUR	1,564,452	0.24
BELGIUM 3 23-33 22/06A	2,700,000	EUR	2,788,344	0.43
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	3,000,000	EUR	2,814,345	0.43
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	4,000,000	EUR	3,523,460	0.54
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	4,223,000	EUR	4,161,830	0.64
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	772,540	EUR	756,981	0.12
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	1,300,000	EUR	1,388,478	0.21
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,800,000	EUR	2,497,922	0.39
			32,263,516	4.98
Bulgarije				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	4,684,000	EUR	5,026,985	0.78
			5,026,985	0.78
Canada				
CANADA 0.01 20-30 25/11A	3,000,000	EUR	2,491,020	0.38
CANADA 0.875 18-28 05/07A	1,000,000	EUR	925,915	0.14
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	3,000,000	EUR	2,821,350	0.44
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	1,982,000	EUR	2,007,934	0.31
TORONTO DOMINION BANK 3.879 23-26 13/03A	3,000,000	EUR	3,054,900	0.47
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	2,000,000	EUR	1,838,250	0.28
			13,139,369	2.03
Kroatië				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	3,000,000	EUR	2,730,840	0.42
			2,730,840	0.42
Denemarken				
CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	1,565,000	EUR	1,428,329	0.22
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,685,000	EUR	1,714,622	0.26
			3,142,951	0.49
Finland				
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	1,000,000	EUR	904,570	0.14
FINLAND 1.5000 22-32 15/09A	3,000,000	EUR	2,766,720	0.43
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	1,345,000	EUR	1,282,081	0.20
MUNICIPALITY FINANCE 0.0 21-28 21/04A	2,000,000	EUR	1,801,740	0.28
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	150,000	EUR	144,837	0.02
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	1,354,000	EUR	1,364,250	0.21

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	826,722	0.13
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	2,467,000	EUR	2,497,134	0.39
			11,588,054	1.79
Frankrijk				
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	614,023	0.09
AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A	2,100,000	EUR	2,012,378	0.31
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	1,500,000	EUR	1,499,850	0.23
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	1,000,000	EUR	1,003,245	0.15
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	1,900,000	EUR	1,974,452	0.30
AXA 3.625 23-33 10/01A	1,000,000	EUR	1,061,645	0.16
AXA 3.75 22-30 12/10A	1,000,000	EUR	1,056,885	0.16
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	1,500,000	EUR	1,576,170	0.24
BFCM 5.125 23-33 13/01A	500,000	EUR	536,695	0.08
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	2,700,000	EUR	2,744,078	0.42
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	600,000	EUR	622,005	0.10
BNP PARIBAS 3.8750 23-31 10/01A	2,000,000	EUR	2,061,510	0.32
BPCE S.A. 0.01 21-27 14/01A	1,600,000	EUR	1,459,400	0.23
CA 4.0 23-33 18/01A	2,100,000	EUR	2,211,521	0.34
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	500,000	EUR	475,550	0.07
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	2,100,000	EUR	2,017,460	0.31
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	500,000	EUR	476,238	0.07
COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A	2,700,000	EUR	2,746,400	0.42
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	2,500,000	EUR	2,104,138	0.32
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,000,000	EUR	953,570	0.15
CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	1,000,000	EUR	927,826	0.14
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	2,000,000	EUR	2,009,550	0.31
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	300,000	EUR	272,198	0.04
DANONE 3.47 23-31 22/05A	2,400,000	EUR	2,469,060	0.38
DANONE SA 0.709 16-24 03/11	1,500,000	EUR	1,463,400	0.23
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	2,200,000	EUR	2,294,666	0.35
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	1,100,000	EUR	1,072,154	0.17
EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A	1,600,000	EUR	1,623,336	0.25
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	2,400,000	EUR	2,316,781	0.36
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,700,000	EUR	1,724,744	0.27
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	6,500,000	EUR	6,264,082	0.97
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	4,000,000	EUR	3,651,861	0.56
FRANCE 3.0 23-33 25/05A	2,700,000	EUR	2,808,554	0.43
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	1,100,000	EUR	1,095,237	0.17
KERING SA 3.625 23-31 05/09A	1,000,000	EUR	1,035,690	0.16
KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	600,000	EUR	501,066	0.08
L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A	3,500,000	EUR	3,559,798	0.55
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	1,700,000	EUR	1,397,341	0.22
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	2,000,000	EUR	1,979,500	0.31
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	2,600,000	EUR	2,617,823	0.40
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	900,000	EUR	834,957	0.13
ORANGE SA 3.625 22-31 16/11A	700,000	EUR	731,983	0.11
PERNOD RICARD 3.25 22-28 02/11A	2,000,000	EUR	2,032,480	0.31
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	800,000	EUR	777,856	0.12
PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	1,000,000	EUR	981,325	0.15
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	800,000	EUR	660,508	0.10
REXEL SA 2.125 21-28 15/06S	1,500,000	EUR	1,419,199	0.22
SAGESS 0.625 16-28 20/10A	1,600,000	EUR	1,454,096	0.22
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	500,000	EUR	474,025	0.07
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	1,600,000	EUR	1,634,696	0.25
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	2,000,000	EUR	2,001,760	0.31
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	1,900,000	EUR	1,665,911	0.26
SOCIETE GENERALE SA 1.75 19-29 22/03A	1,000,000	EUR	910,285	0.14
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	3,500,000	EUR	3,588,445	0.55

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A	2,000,000	EUR	1,869,150	0.29
SODEXO 0.75 20-25 27/04A	1,400,000	EUR	1,353,170	0.21
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	2,000,000	EUR	1,958,874	0.30
STE AUTORPARRHI 1.5 18-30 25/01A	1,600,000	EUR	1,476,176	0.23
UNIBAIL RODAMCO 1.0000 19-27 27/02A	1,200,000	EUR	1,121,586	0.17
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	2,000,000	EUR	1,774,150	0.27
VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	900,000	EUR	936,347	0.14
			99,948,859	15.43
Duitsland				
ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A	1,900,000	EUR	1,903,050	0.29
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	6,000,000	EUR	6,155,309	0.95
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	1,000,000	EUR	1,065,415	0.16
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	1,100,000	EUR	1,035,425	0.16
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	3,000,000	EUR	2,822,265	0.44
GERMANY 0.625 17-27 07/04A	2,500,000	EUR	2,357,538	0.36
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	2,500,000	EUR	2,363,200	0.36
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	2,500,000	EUR	2,285,250	0.35
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	2,000,000	EUR	1,991,390	0.31
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	516,192	0.08
KFW 0.0100 19-27 05/05A	5,115,000	EUR	4,728,818	0.73
KFW 0.625 18-28 07/01A	5,000,000	EUR	4,664,099	0.72
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	2,000,000	EUR	2,037,800	0.31
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	3,000,000	EUR	3,077,940	0.48
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	1,000,000	EUR	831,905	0.13
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,657,674	0.72
SANTANDER CONSUMER B 4.375 23-27 13/09A	1,000,000	EUR	1,031,195	0.16
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3 20-25 06/04A	2,000,000	EUR	1,989,300	0.31
VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A	1,500,000	EUR	1,407,180	0.22
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	300,000	EUR	286,970	0.04
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,200,000	EUR	1,246,044	0.19
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	1,600,000	EUR	1,483,182	0.23
ZF FINANCE GMBH 5.75 23-26 03/08A	800,000	EUR	827,907	0.13
			50,765,048	7.84
Indonesië				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	6,000,000	EUR	5,521,139	0.85
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	800,000	EUR	755,060	0.12
			6,276,199	0.97
Ierland				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	888,936	0.14
IRELAND 0.00 21-31 18/10U	3,000,000	EUR	2,516,490	0.39
IRELAND 0.20 20-30 18/10A	1,000,000	EUR	871,235	0.13
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	1,000,000	EUR	940,945	0.15
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	819,000	EUR	723,595	0.11
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	359,000	EUR	339,373	0.05
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	1,400,000	EUR	1,380,484	0.21
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	427,000	EUR	366,037	0.06
SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	1,000,000	EUR	940,655	0.15
			8,967,750	1.38
Italië				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	762,000	EUR	673,616	0.10
ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	500,000	EUR	506,583	0.08
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	532,540	0.08
INTESA SANPAOLO 1.00 19-24 04/07A	992,000	EUR	977,432	0.15
ITALY 0.35 19-25 01/02S	3,000,000	EUR	2,910,075	0.45
ITALY 1.65 20-30 01/12S	10,000,000	EUR	8,998,199	1.39
ITALY 2.05 17-27 01/08S	9,000,000	EUR	8,771,714	1.35
ITALY 2.10 19-26 15/07S	6,300,000	EUR	6,199,703	0.96
ITALY 2.45 16-33 01/09S	1,000,000	EUR	908,855	0.14
ITALY 2.5 18-25 15/11S	2,000,000	EUR	1,988,040	0.31

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
ITALY 2.50 14-24 01/12S	2,200,000	EUR	2,184,215	0.34
ITALY 2.8 18-28 01/12S	1,000,000	EUR	993,495	0.15
ITALY 3.50 14-30 01/03S	7,500,000	EUR	7,647,862	1.18
ITALY 5.00 09-25 01/03S	1,500,000	EUR	1,530,735	0.24
ITALY 5.25 98-29 01/11S	1,000,000	EUR	1,114,960	0.17
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,300,000	EUR	1,471,541	0.23
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-28 01/08S	4,000,000	EUR	4,141,160	0.64
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	1,000,000	EUR	829,376	0.13
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	1,122,000	EUR	970,895	0.15
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	376,315	0.06
			53,727,311	8.29
Japan				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	907,000	EUR	813,819	0.13
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	1,500,000	EUR	1,487,115	0.23
			2,300,934	0.36
Luxemburg				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	2,500,000	EUR	2,102,425	0.32
BANQUE EUROP INVEST 0.375 22-27 15/09A	4,000,000	EUR	3,721,520	0.57
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	1,000,000	EUR	1,022,045	0.16
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,908,000	EUR	1,725,891	0.27
EUROP FIN STABILITY 0.875 17-27 26/07A	2,000,000	EUR	1,898,950	0.29
EUROP FIN STABILITY 0.875 22-28 05/09A	7,000,000	EUR	6,527,709	1.01
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	1,191,000	EUR	1,109,935	0.17
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	4,050,000	EUR	3,358,908	0.52
FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	1,500,000	EUR	1,355,280	0.21
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	446,000	EUR	422,442	0.07
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	2,000,000	EUR	1,731,870	0.27
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	3,263,000	EUR	3,372,392	0.52
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	1,300,000	EUR	1,306,780	0.20
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	2,544,000	EUR	2,448,714	0.38
			32,104,861	4.96
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,146,000	EUR	1,085,400	0.17
ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A	1,200,000	EUR	1,209,582	0.19
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	2,000,000	EUR	2,080,580	0.32
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,088,000	EUR	974,750	0.15
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	3,160,000	EUR	3,186,196	0.49
BNG BANK N.V. 0.125 21-33 19/04A	2,000,000	EUR	1,581,100	0.24
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	500,000	EUR	414,055	0.06
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	2,300,000	EUR	1,964,787	0.30
DAIMLER TRUCK INTL F 3.875 23-26 19/06A	1,000,000	EUR	1,017,660	0.16
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	1,700,000	EUR	1,872,312	0.29
EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	1,083,000	EUR	1,048,506	0.16
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	500,000	EUR	422,833	0.07
ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	961,000	EUR	876,672	0.14
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	744,000	EUR	750,514	0.12
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	2,000,000	EUR	1,894,040	0.29
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	326,140	0.05
HEINEKEN NV 3.625 23-27 15/11A	888,000	EUR	902,417	0.14
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	500,000	EUR	482,588	0.07
ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A	2,000,000	EUR	2,049,940	0.32
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	200,000	EUR	191,896	0.03
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	653,000	EUR	626,981	0.10
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	1,500,000	EUR	1,532,603	0.24
KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A	1,000,000	EUR	800,030	0.12
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07U	4,500,000	EUR	3,915,180	0.60
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	3,200,000	EUR	2,889,313	0.45
NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A	2,000,000	EUR	2,029,950	0.31
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	883,000	EUR	884,647	0.14

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	530,000	EUR	551,982	0.09
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	1,448,000	EUR	1,534,337	0.24
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	1,410,000	EUR	1,439,187	0.22
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	1,386,000	EUR	1,410,220	0.22
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	955,000	EUR	1,010,228	0.16
TENNET HOLDING BV 4.50 22-34 28/10A	500,000	EUR	557,710	0.09
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	1,274,000	EUR	1,278,949	0.20
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A	2,200,000	EUR	2,227,973	0.34
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	501,308	0.08
			47,522,566	7.34
Noorwegen				
SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	2,200,000	EUR	2,111,703	0.33
			2,111,703	0.33
Filippijnen				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	2,800,000	EUR	2,671,858	0.41
PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A	3,000,000	EUR	2,756,985	0.43
			5,428,843	0.84
Polen				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,393,150	0.37
POLAND 2.75 22-32 25/05A	2,143,000	EUR	2,077,263	0.32
			4,470,413	0.69
Portugal				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	500,000	EUR	479,340	0.07
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	1,000,000	EUR	1,028,995	0.16
			1,508,335	0.23
Roemenië				
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	2,000,000	EUR	1,651,580	0.25
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	2,367,000	EUR	1,774,954	0.27
ROMANIA 2.125 22-28 07/03A	1,714,000	EUR	1,558,532	0.24
ROMANIA 2.875 18-29 11/03A	2,000,000	EUR	1,813,730	0.28
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	2,000,000	EUR	1,841,970	0.28
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	780,000	EUR	673,101	0.10
			9,313,867	1.44
Slovakije				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	2,207,129	EUR	2,286,707	0.35
			2,286,707	0.35
Spanje				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	2,100,000	EUR	1,795,248	0.28
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	900,000	EUR	831,065	0.13
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	2,300,000	EUR	2,217,281	0.34
BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	1,900,000	EUR	1,829,301	0.28
BANCO SANTANDER 3.25 23-28 14/02A	1,500,000	EUR	1,523,715	0.24
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	2,400,000	EUR	2,458,992	0.38
CAIXABANK SA 0.75 21-28 26/05A	2,000,000	EUR	1,824,830	0.28
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	500,000	EUR	478,008	0.07
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	2,100,000	EUR	2,145,980	0.33
SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	1,300,000	EUR	1,214,168	0.19
SPAIN 0.7 22-32 30/04A	11,000,000	EUR	9,286,199	1.43
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	6,000,000	EUR	5,651,099	0.87
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	2,000,000	EUR	1,903,310	0.29
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	9,509,000	EUR	8,989,047	1.39
SPAIN 1.571 19-29 30/04A	323,000	EUR	303,415	0.05
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	5,000,000	EUR	4,784,350	0.74
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	4,500,000	EUR	4,714,897	0.73
SPAIN 5.75 01-32 30/07A	1,000,000	EUR	1,221,200	0.19
TELEFONICA EMISIONES 1.495 18-25 11/09A	1,100,000	EUR	1,070,449	0.17
			54,242,554	8.37
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A	1,376,000	EUR	1,393,042	0.22
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,878,000	EUR	1,949,993	0.30

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
VOLVO TREASURY AB 0.125 20-24 17/09A	440,000	EUR	428,864	0.07
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	1,550,000	EUR	1,577,962	0.24
			5,349,861	0.83
Zwitserland				
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	1,000,000	EUR	880,645	0.14
			880,645	0.14
Verenigde Arabische Emiraten				
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	981,455	0.15
			981,455	0.15
Verenigd Koninkrijk				
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,770,000	EUR	1,831,702	0.28
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,374,000	EUR	2,241,448	0.35
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,164,000	EUR	3,006,433	0.46
			7,079,583	1.09
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	927,000	EUR	856,381	0.13
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	2,392,000	EUR	2,249,556	0.35
APPLE INC 0.00 19-25 15/11U	5,327,000	EUR	5,054,789	0.78
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	741,000	EUR	645,311	0.10
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	2,000,000	EUR	1,961,448	0.30
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	2,500,000	EUR	2,151,713	0.33
BECTON DICKINSON 0.0340 21-25 13/08A	2,000,000	EUR	1,894,730	0.29
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,836,000	EUR	1,679,811	0.26
CELLNEX FINANCE CO 1.0000 21-27 15/09A	1,800,000	EUR	1,650,530	0.25
CITIGROUP INC 1.625 18-28 21/03A	3,000,000	EUR	2,818,320	0.44
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	793,149	0.12
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	991,000	EUR	902,642	0.14
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	541,077	0.08
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	150,000	EUR	140,852	0.02
GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	696,000	EUR	719,417	0.11
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	1,154,000	EUR	1,190,172	0.18
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	2,395,000	EUR	2,474,191	0.38
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	801,261	0.12
MC DONALD S CORP 3.625 23-27 28/11A	1,368,000	EUR	1,398,438	0.22
MCDONALD S CORP 0.9 19-26 15/06A	1,200,000	EUR	1,143,072	0.18
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	1,500,000	EUR	1,378,350	0.21
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	920,000	EUR	799,876	0.12
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	600,000	EUR	620,907	0.10
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,727,000	EUR	1,490,073	0.23
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	1,603,000	EUR	1,620,224	0.25
PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	2,716,000	EUR	2,649,037	0.41
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	1,000,000	EUR	930,615	0.14
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	1,400,000	EUR	1,496,076	0.23
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	844,000	EUR	856,002	0.13
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	1,402,000	EUR	1,348,626	0.21
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,000,000	EUR	1,002,335	0.15
VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	2,006,000	EUR	1,877,325	0.29
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	870,355	0.13
			48,006,661	7.41
Totaal obligaties			550,343,640	84.97
Obligaties met variabele rente				
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	1,212,000	EUR	1,250,160	0.19
			1,250,160	0.19
België				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,000,000	EUR	2,049,140	0.32
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	2,600,000	EUR	2,601,833	0.40
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	1,800,000	EUR	1,627,839	0.25

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			6,278,812	0.97
Canada				
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q	1,900,000	EUR	1,904,351	0.29
			1,904,351	0.29
Finland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	756,000	EUR	786,134	0.12
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	1,840,000	EUR	1,584,728	0.24
			2,370,862	0.37
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	2,429,000	EUR	2,011,406	0.31
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	3,000,000	EUR	3,109,425	0.48
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	1,000,000	EUR	947,630	0.15
BPCE FL.R 22-28 14/01A	1,500,000	EUR	1,370,475	0.21
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	1,300,000	EUR	1,339,312	0.21
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	1,800,000	EUR	1,866,861	0.29
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	1,700,000	EUR	1,643,951	0.25
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	300,000	EUR	279,860	0.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	600,000	EUR	568,116	0.09
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,000,000	EUR	925,010	0.14
			14,062,046	2.17
Duitsland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,200,000	EUR	1,258,152	0.19
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	400,000	EUR	393,537	0.06
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	600,000	EUR	585,582	0.09
			2,237,271	0.35
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	545,000	EUR	563,102	0.09
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	652,000	EUR	682,494	0.11
			1,245,596	0.19
Italië				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	1,220,000	EUR	1,290,639	0.20
UNICREDIT FL.R 23-30 14/02A	1,000,000	EUR	1,044,495	0.16
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,022,000	EUR	1,007,539	0.16
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	1,100,000	EUR	1,075,547	0.17
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	1,000,000	EUR	939,950	0.15
			5,358,170	0.83
Luxemburg				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	2,265,000	EUR	2,273,426	0.35
			2,273,426	0.35
Nederland				
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	1,400,000	EUR	1,364,804	0.21
			1,364,804	0.21
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	900,000	EUR	936,027	0.14
			936,027	0.14
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	700,000	EUR	697,704	0.11
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	600,000	EUR	620,241	0.10
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	1,000,000	EUR	1,052,270	0.16
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,100,000	EUR	1,044,742	0.16
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	200,000	EUR	196,153	0.03
BBVA FL.R 23-31 13/01A	1,400,000	EUR	1,471,967	0.23
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	1,200,000	EUR	1,302,678	0.20
BBVA SA FL.R 21-27 24/03A	1,000,000	EUR	931,875	0.14
IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A	1,000,000	EUR	1,009,485	0.16
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	600,000	EUR	612,294	0.09
			8,939,409	1.38
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,848,890	0.29
			1,848,890	0.29

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Zwitserland				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	686,000	EUR	708,940	0.11
			708,940	0.11
Verenigd Koninkrijk				
HSBC FL.R 23-33 23/05A	500,000	EUR	531,528	0.08
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	2,137,000	EUR	2,036,228	0.31
			2,567,756	0.40
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,571,000	EUR	1,380,752	0.21
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	1,345,000	EUR	1,126,242	0.17
CITIGROUP INC FL.R 18-26 24/07A	1,866,000	EUR	1,802,052	0.28
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	1,343,000	EUR	1,276,945	0.20
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	949,000	EUR	884,610	0.14
			6,470,601	1.00
Totaal obligaties met variabele rente			59,817,121	9.24
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			610,160,761	94.20
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	3,001	EUR	4,596,421	0.71
			4,596,421	0.71
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	7,500	EUR	12,810,149	1.98
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	1	EUR	910	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	5,000	EUR	5,284,849	0.82
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	6,300	EUR	5,541,605	0.86
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS I C	1	EUR	1,544	0.00
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z C	1	EUR	1,571	0.00
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z C	1	EUR	1,200	0.00
			23,641,828	3.65
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			28,238,249	4.36
Totaal instellingen voor collectieve belegging			28,238,249	4.36
Totaal van de effectenportefeuille			638,399,010	98.56
Aanschaffingswaarde			657,732,555	

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



Candriam BONDS Euro Diversified

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	18.31
Spanje	9.75
Italië	9.12
Luxemburg	8.96
Verenigde Staten van Amerika	8.41
Duitsland	8.18
Nederland	7.55
België	5.95
Oostenrijk	4.62
Canada	2.32
Finland	2.16
Australië	1.62
Ierland	1.58
Verenigd Koninkrijk	1.49
Roemenië	1.44
Zweden	1.11
Indonesië	0.97
Filippijnen	0.84
Bulgarije	0.78
Polen	0.69
Denemarken	0.49
Kroatië	0.42
Portugal	0.38
Japan	0.36
Slovakije	0.35
Noorwegen	0.33
Zwitserland	0.25
Verenigde Arabische Emiraten	0.15
	98.56

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	33.48
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	32.29
Supranationale instellingen	4.85
Beleggingsfondsen	4.36
Farmaceutica	2.71
Communicatie	2.01
Tabak en alcohol	1.68
Diverse consumptiegoederen	1.60
Nutsbedrijven	1.57
Verzekeringen	1.41
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.36
Elektrische engineering	1.31
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.20
Transport	1.15
Vastgoed	1.10
Elektronica en halfgeleiders	1.01
Diverse dienstverleningen	0.98
Bouwmaterialen	0.88
Internet en internetdiensten	0.72
Automobiellindustrie	0.70
Hotels en restaurants	0.39
Papier en hout	0.39
Overig	0.33
Kleinhandel en warenhuizen	0.33
Textiel en kledij	0.29

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



Candriam BONDS Euro Diversified

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

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Aardolie	0.22
Chemie	0.15
Grafische kunst en uitgeverijen	0.08
	98.56



CANDRIAM BONDS Euro Government

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				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 20-30 20/02U	12,900,000	EUR	11,165,594	1.15
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	9,000,000	EUR	8,496,944	0.88
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	1,230,000	EUR	1,178,309	0.12
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	2,500,000	EUR	1,522,275	0.16
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	17,915,000	EUR	15,764,483	1.62
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	3,000,000	EUR	2,305,951	0.24
AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	4,000,000	EUR	3,950,660	0.41
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	9,000,000	EUR	7,359,750	0.76
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	4,500,000	EUR	4,408,132	0.45
AUSTRIA 2.90 23-29 23/05A	3,500,000	EUR	3,608,920	0.37
OEBB-INFRASTRUCTUR 1 14-24 18/11A	1,000,000	EUR	979,385	0.10
			60,740,403	6.26
België				
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	7,700,000	EUR	6,692,378	0.69
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	18,000,000	EUR	16,120,529	1.66
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	5,000,000	EUR	3,765,350	0.39
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	2,800,000	EUR	2,086,476	0.21
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	5,000,000	EUR	4,881,100	0.50
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	5,500,000	EUR	6,084,238	0.63
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	6,000,000	EUR	5,628,690	0.58
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	1,750,000	EUR	1,295,936	0.13
EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A	2,000,000	EUR	1,940,790	0.20
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	12,347,000	EUR	12,168,153	1.25
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	2,723,215	EUR	2,668,369	0.27
			63,332,009	6.52
Bulgarije				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	5,158,000	EUR	5,535,695	0.57
			5,535,695	0.57
Kroatië				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	4,116,000	EUR	3,746,712	0.39
CROATIA 1.125 21-33 04/03A	1,000,000	EUR	843,015	0.09
CROATIA 1.50 20-31 17/06A	1,000,000	EUR	897,730	0.09
CROATIA 1.75 21-41 04/03A	1,000,000	EUR	761,520	0.08
CROATIA 2.8750 22-32 22/04A	1,000,000	EUR	980,685	0.10
CROATIA 3.00 17-27 20/03A	2,060,000	EUR	2,067,653	0.21
			9,297,315	0.96
Estland				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	900,000	EUR	749,637	0.08
			749,637	0.08
Finland				
FINLAND 0.000 20-30 15/09U	4,500,000	EUR	3,844,733	0.40
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	11,000,000	EUR	9,560,760	0.98
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	2,018,000	EUR	1,923,598	0.20
			15,329,091	1.58
Frankrijk				
AFD 1.375 14-24 17/09A	900,000	EUR	886,028	0.09
AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A	3,000,000	EUR	2,624,475	0.27
BPIFRANCE FINAN 0.0000 21-28 25/05U	4,000,000	EUR	3,582,920	0.37
CADES 2.375 13-24 25/01A	5,000,000	EUR	4,995,875	0.51
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	4,000,000	EUR	3,366,620	0.35
FRANCE 0.00 22-32 25/05U	22,900,000	EUR	18,736,207	1.93
FRANCE 0.0000 20-30 25/11U	14,500,000	EUR	12,397,717	1.28
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	12,900,000	EUR	12,185,598	1.26
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	9,300,000	EUR	8,962,456	0.92
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	2,000,000	EUR	1,825,930	0.19

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Government

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	17,700,000	EUR	11,082,412	1.14
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	6,000,000	EUR	5,745,690	0.59
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	9,500,000	EUR	8,921,118	0.92
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	12,900,000	EUR	12,383,806	1.28
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	6,000,000	EUR	5,273,491	0.54
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	10,000,000	EUR	7,266,801	0.75
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	4,000,000	EUR	2,862,920	0.29
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	24,000,000	EUR	20,870,880	2.15
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	5,000,000	EUR	4,138,950	0.43
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	500,000	EUR	464,988	0.05
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	6,750,000	EUR	7,044,637	0.73
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	3,400,000	EUR	4,015,332	0.41
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	3,100,000	EUR	2,924,587	0.30
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	5,000,000	EUR	4,383,975	0.45
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	3,500,000	EUR	3,168,550	0.33
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	811,080	0.08
UNEDIC 1.25 15-27 21/10A	500,000	EUR	477,298	0.05
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	5,000,000	EUR	4,435,375	0.46
			175,835,716	18.11
Duitsland				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	16,500,000	EUR	16,927,102	1.74
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	6,000,000	EUR	5,679,780	0.59
GERMANY 0.00 19-24 26/07U	2,492,000	EUR	2,442,957	0.25
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	8,000,000	EUR	7,683,000	0.79
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	500,000	EUR	394,105	0.04
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	9,000,000	EUR	7,794,767	0.80
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	16,700,000	EUR	12,811,738	1.32
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	9,200,000	EUR	5,147,860	0.53
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	16,000,000	EUR	14,985,120	1.54
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	11,500,000	EUR	10,178,190	1.05
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	2,714,000	EUR	1,811,636	0.19
GERMANY 0.25 19-29 15/02A	3,500,000	EUR	3,225,460	0.33
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	4,200,000	EUR	3,951,172	0.41
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	5,700,000	EUR	5,388,096	0.56
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	5,500,000	EUR	5,027,550	0.52
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	1,500,000	EUR	1,217,303	0.13
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	8,000,000	EUR	7,832,200	0.81
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	1,000,000	EUR	903,345	0.09
GERMANY 2.6 23-33 15/08A	5,000,000	EUR	5,250,025	0.54
KFW 0.00 20-30 17/09U	3,000,000	EUR	2,546,580	0.26
KFW 0.00 21-26 15/06U	5,000,000	EUR	4,709,176	0.49
KFW 0.0100 19-27 05/05A	4,085,000	EUR	3,776,583	0.39
KFW 0.3750 18-25 23/04A	2,000,000	EUR	1,935,300	0.20
KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U	3,000,000	EUR	3,053,490	0.31
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	5,097,000	EUR	5,193,333	0.53
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	1,000,000	EUR	833,185	0.09
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	5,500,000	EUR	5,645,530	0.58
LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A	3,000,000	EUR	2,317,785	0.24
LANDWIRTSCH REN 0.000 21-31 30/06U	5,000,000	EUR	4,151,425	0.43
LANDWIRTSCHAFTLICHE 0.00 21-28 19/07U	3,000,000	EUR	2,692,080	0.28
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	10,000,000	EUR	9,315,350	0.96
			164,821,223	16.98
Ierland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	15,500,000	EUR	14,584,647	1.50
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	2,000,000	EUR	1,730,250	0.18
IRELAND 3 23-43 18/10A	500,000	EUR	519,115	0.05
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	7,000,000	EUR	7,199,500	0.74
			24,033,512	2.48

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Government

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Italië				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	14,000,000	EUR	8,878,659	0.91
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	15,900,000	EUR	15,061,514	1.55
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	1,600,000	EUR	1,380,752	0.14
ITALY 0.95 20-30 01/08S	1,000,000	EUR	865,665	0.09
ITALY 0.95 21-32 01/06S	10,000,000	EUR	8,194,200	0.84
ITALY 0.95 21-37 01/03S	4,500,000	EUR	3,158,348	0.33
ITALY 1.50 15-25 01/06S	1,000,000	EUR	979,010	0.10
ITALY 1.75 19-24 01/07S	6,500,000	EUR	6,438,348	0.66
ITALY 1.80 20-41 01/03S	5,500,000	EUR	3,973,915	0.41
ITALY 1.85 20-25 01/07S	5,000,000	EUR	4,916,251	0.51
ITALY 2.00 18-28 01/02S	23,000,000	EUR	22,248,934	2.29
ITALY 2.05 17-27 01/08S	2,000,000	EUR	1,949,270	0.20
ITALY 2.10 19-26 15/07S	16,000,000	EUR	15,745,279	1.62
ITALY 2.5 18-25 15/11S	8,800,000	EUR	8,747,377	0.90
ITALY 2.50 14-24 01/12S	12,000,000	EUR	11,913,899	1.23
ITALY 2.8 18-28 01/12S	3,000,000	EUR	2,980,485	0.31
ITALY 3.00 19-29 01/02S	4,800,000	EUR	4,785,672	0.49
ITALY 3.10 19-40 01/03S	12,500,000	EUR	11,080,812	1.14
ITALY 3.50 14-30 01/03S	12,000,000	EUR	12,236,580	1.26
ITALY 3.85 22-29 15/12S	4,000,000	EUR	4,148,740	0.43
ITALY 4 22-35 30/04S	8,500,000	EUR	8,692,908	0.90
ITALY 4.5 23-53 01/10S	1,000,000	EUR	1,030,995	0.11
ITALY 4.50 10-26 01/03S	7,500,000	EUR	7,762,725	0.80
ITALY 4.50 13-24 01/03S	10,700,000	EUR	10,711,288	1.10
ITALY 4.75 13-28 01/09S	11,800,000	EUR	12,717,154	1.31
ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S	7,000,000	EUR	7,091,700	0.73
ITALY BUONI POLIENNA 4.35 23-33 01/11S	3,800,000	EUR	4,029,425	0.42
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S	7,000,000	EUR	7,301,665	0.75
			209,021,570	21.53
Letland				
LATVIA 0.25 21-30 23/01A	2,481,000	EUR	2,090,738	0.22
			2,090,738	0.22
Luxemburg				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	6,000,000	EUR	5,045,820	0.52
BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A	11,250,000	EUR	9,820,912	1.01
BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A	2,000,000	EUR	1,760,590	0.18
BANQUE EUROP INVEST 2.875 23-33 12/01A	5,000,000	EUR	5,111,650	0.53
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	2,000,000	EUR	1,957,870	0.20
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	1,007,000	EUR	892,756	0.09
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	2,381,000	EUR	2,218,937	0.23
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	1,300,000	EUR	1,078,168	0.11
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	1,200,000	EUR	976,332	0.10
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	2,500,000	EUR	2,367,950	0.24
LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A	3,000,000	EUR	3,178,740	0.33
			34,409,725	3.54
Nederland				
BNG BANK N.V. 0.125 21-33 19/04A	4,000,000	EUR	3,162,200	0.33
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	1,500,000	EUR	1,242,165	0.13
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	2,000,000	EUR	1,671,120	0.17
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	9,500,000	EUR	8,577,645	0.88
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	11,500,000	EUR	9,933,528	1.02
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	9,500,000	EUR	7,041,780	0.73
NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	4,000,000	EUR	3,971,300	0.41
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	2,750,000	EUR	2,879,663	0.30
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	1,000,000	EUR	1,112,950	0.11
			39,592,351	4.08
Polen				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,393,150	0.25

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Government

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			2,393,150	0.25
Portugal				
PORTUGAL 0.90 20-35 12/10A	2,300,000	EUR	1,849,085	0.19
PORTUGAL 3.5 23-38 18/06A	1,000,000	EUR	1,045,500	0.11
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	700,000	EUR	795,921	0.08
			3,690,506	0.38
Roemenië				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	1,889,000	EUR	1,416,514	0.15
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	1,780,000	EUR	1,536,051	0.16
			2,952,565	0.30
Slovakije				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	4,923,786	EUR	5,101,313	0.53
			5,101,313	0.53
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	546,000	EUR	449,885	0.05
SLOVENIA 0.275 20-30 14/01A	5,276,000	EUR	4,559,493	0.47
			5,009,378	0.52
Spanje				
SPAIN 0 22-25 31/05A	11,000,000	EUR	10,558,349	1.09
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	7,200,000	EUR	6,059,448	0.62
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	10,000,000	EUR	8,924,951	0.92
SPAIN 1 21-42 30/07A	15,500,000	EUR	10,381,822	1.07
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	5,000,000	EUR	4,551,800	0.47
SPAIN 1.40 18-28 30/04A	7,000,000	EUR	6,682,270	0.69
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	12,000,000	EUR	11,543,100	1.19
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	7,500,000	EUR	6,593,250	0.68
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	2,000,000	EUR	1,384,650	0.14
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	6,000,000	EUR	5,741,220	0.59
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	6,500,000	EUR	6,337,825	0.65
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	9,000,000	EUR	8,145,315	0.84
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	6,500,000	EUR	6,609,688	0.68
SPAIN 3.45 22-43 30/07A	4,000,000	EUR	3,965,380	0.41
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	12,000,000	EUR	12,000,181	1.24
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	3,500,000	EUR	3,873,748	0.40
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	5,000,000	EUR	6,218,600	0.64
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	14,000,000	EUR	15,132,739	1.56
			134,704,336	13.88
Verenigd Koninkrijk				
EUROPEAN BANK 0.00 19-24 17/10U	1,500,000	EUR	1,461,135	0.15
			1,461,135	0.15
Totaal obligaties			960,101,368	98.90
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			960,101,368	98.90
Totaal van de effectenportefeuille			960,101,368	98.90
Aanschaffingswaarde			1,038,558,515	

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



CANDRIAM BONDS Euro Government

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Italië	21.53
Frankrijk	18.11
Duitsland	16.98
Spanje	13.88
België	6.52
Oostenrijk	6.26
Nederland	4.08
Luxemburg	3.54
Ierland	2.48
Finland	1.58
Kroatië	0.96
Bulgarije	0.57
Slovakije	0.53
Slovenië	0.52
Portugal	0.38
Roemenië	0.30
Polen	0.25
Letland	0.22
Verenigd Koninkrijk	0.15
Estland	0.08
	98.90

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	85.02
Banken, financiële instellingen	6.16
Supranationale instellingen	5.23
Overig	1.39
Diverse dienstverleningen	0.51
Transport	0.38
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.20
	98.90



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

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				
Obligaties				
België				
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	10,011,000	EUR	10,337,359	0.41
			10,337,359	0.41
Finland				
HUHTAMAKI OYJ 5.1250 23-28 24/11A	8,200,000	EUR	8,535,150	0.34
			8,535,150	0.34
Frankrijk				
BANIJAY ENTERTAINMENT 7.00 23-29 01/05S	16,123,000	EUR	16,969,458	0.68
BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	11,075,000	EUR	11,041,000	0.44
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	12,600,000	EUR	12,453,651	0.50
CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S	8,800,000	EUR	8,985,064	0.36
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	2,600,000	EUR	2,509,845	0.10
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	11,300,000	EUR	11,221,861	0.45
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	25,700,000	EUR	26,422,170	1.05
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	12,700,000	EUR	13,017,500	0.52
ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A	38,500,000	EUR	39,785,900	1.58
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	26,988,000	EUR	28,008,011	1.11
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	3,500,000	EUR	3,639,650	0.14
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	7,800,000	EUR	7,799,220	0.31
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	55,403,000	EUR	53,872,437	2.14
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	14,396,000	EUR	14,777,998	0.59
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 13/07A	3,471,000	EUR	3,552,100	0.14
RCI BANQUE SA 4.75 22-27 06/07A	6,000,000	EUR	6,271,740	0.25
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	5,550,000	EUR	5,092,414	0.20
			265,420,019	10.56
Duitsland				
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	11,000,000	EUR	10,698,160	0.43
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	7,300,000	EUR	7,188,456	0.29
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	65,750,000	EUR	67,639,524	2.69
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	38,050,000	EUR	35,881,454	1.43
PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	4,954,000	EUR	4,792,995	0.19
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	4,050,000	EUR	4,026,571	0.16
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	26,630,000	EUR	26,001,106	1.03
ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05S	22,300,000	EUR	20,432,375	0.81
			176,660,641	7.03
Israël				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	112,163,000	EUR	105,076,541	4.18
			105,076,541	4.18
Italië				
TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	21,978,000	EUR	18,936,684	0.75
TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	11,000,000	EUR	10,258,578	0.41
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	31,118,000	EUR	31,048,451	1.24
TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	21,100,000	EUR	23,399,900	0.93
			83,643,613	3.33
Jersey				
ADIENT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	2,092,345	EUR	2,078,159	0.08
			2,078,159	0.08
Luxemburg				
ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	17,089,000	EUR	16,578,381	0.66
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	2,450,000	EUR	2,429,087	0.10
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	1,540,000	EUR	1,497,026	0.06
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	10,687,000	EUR	9,896,055	0.39
LKQ CORP 3.875 16-24 01/04S	18,058,000	EUR	18,033,622	0.72
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	54,400,000	EUR	53,039,456	2.11
PICARD BONDCO SA 5.375 21-27 01/07S	3,350,000	EUR	3,132,250	0.12
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	7,600,000	EUR	6,982,500	0.28

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			111,588,377	4.44
Nederland				
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	24,500,000	EUR	23,454,242	0.93
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	40,210,000	EUR	34,492,432	1.37
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	26,957,000	EUR	28,733,197	1.14
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	17,464,000	EUR	17,242,207	0.69
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	17,848,000	EUR	18,669,008	0.74
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	63,959,000	EUR	59,954,527	2.39
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	28,500,000	EUR	24,727,398	0.98
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	15,300,000	EUR	16,710,660	0.67
TITAN HOLDINGS II BV 5.125 21-29 15/07SS	28,463,000	EUR	24,335,865	0.97
TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	23,641,000	EUR	22,813,565	0.91
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	4,254,000	EUR	3,871,650	0.15
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	30,200,000	EUR	32,058,508	1.28
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	27,800,000	EUR	26,777,349	1.07
			333,840,608	13.29
Polen				
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	20,997,000	EUR	19,119,868	0.76
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	4,050,000	USD	3,473,902	0.14
			22,593,770	0.90
Portugal				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	24,200,000	EUR	23,107,612	0.92
			23,107,612	0.92
Roemenië				
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	14,000,000	EUR	13,667,500	0.54
			13,667,500	0.54
Spanje				
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	24,900,000	EUR	22,235,700	0.89
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	12,600,000	EUR	11,541,953	0.46
CELLNEX FINANCE COMP 2 21-33 15/02A	1,000,000	EUR	851,370	0.03
CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	35,100,000	EUR	30,728,997	1.22
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	20,200,000	EUR	18,411,532	0.73
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	12,000,000	EUR	11,713,560	0.47
INTERNATIONAL CONSOL 3.75 21-29 25/03A	25,600,000	EUR	24,768,000	0.99
			120,251,112	4.79
Zweden				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	50,772,000	EUR	49,761,637	1.98
			49,761,637	1.98
Verenigd Koninkrijk				
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	28,289,000	EUR	20,269,069	0.81
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	16,412,000	EUR	16,223,344	0.65
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	11,200,000	EUR	11,378,147	0.45
VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	15,139,000	EUR	13,890,033	0.55
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	8,628,000	USD	6,971,805	0.28
			68,732,398	2.74
Verenigde Staten van Amerika				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	29,068,000	EUR	28,392,460	1.13
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	13,950,000	EUR	13,847,189	0.55
BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	2,700,000	EUR	2,535,921	0.10
CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	19,185,000	EUR	19,453,590	0.77
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	38,500,000	EUR	33,446,875	1.33
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	12,300,000	EUR	10,516,943	0.42
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	8,646,000	USD	7,703,264	0.31
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	12,285,000	EUR	12,911,535	0.51
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	16,340,000	EUR	16,077,743	0.64
IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S	13,212,000	USD	12,492,047	0.50
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	14,750,000	EUR	13,516,369	0.54
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	21,235,000	EUR	21,022,802	0.84
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	39,428,000	EUR	37,160,890	1.48
			229,077,628	9.12

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Totaal obligaties			1,624,372,124	64.65
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	15,400,000	EUR	16,747,500	0.67
EDF FL.R 20-XX 15/03A	30,800,000	EUR	28,499,486	1.13
EDF FL.R 21-XX 01/06A	32,400,000	EUR	28,752,538	1.14
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	37,200,000	EUR	36,982,380	1.47
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	24,600,000	EUR	21,554,569	0.86
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 23-XX 22/02A	32,000,000	EUR	33,658,400	1.34
			166,194,873	6.61
Italië				
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	6,725,000	EUR	6,617,770	0.26
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	6,659,000	EUR	6,109,166	0.24
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	4,172,000	EUR	3,312,860	0.13
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	34,269,000	EUR	36,526,470	1.45
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	25,000,000	EUR	24,031,000	0.96
			76,597,266	3.05
Nederland				
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	46,878,000	EUR	46,027,399	1.83
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	18,231,000	EUR	18,555,421	0.74
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	7,134,000	EUR	7,000,808	0.28
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	7,200,000	EUR	6,960,888	0.28
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	48,300,000	EUR	47,899,110	1.91
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	4,100,000	EUR	3,813,000	0.15
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	10,400,000	EUR	9,451,000	0.38
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	8,800,000	EUR	9,386,432	0.37
			149,094,058	5.93
Portugal				
EDP SA FL.R 21-82 14/03AL.R 21-82 14/03A	56,600,000	EUR	47,626,636	1.90
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	14,800,000	EUR	13,294,100	0.53
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	6,200,000	EUR	5,766,000	0.23
			66,686,736	2.65
Verenigd Koninkrijk				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	28,050,000	USD	25,331,843	1.01
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	4,474,000	USD	3,477,079	0.14
			28,808,922	1.15
Totaal obligaties met variabele rente			487,381,855	19.40
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			2,111,753,979	84.05
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	1,879	EUR	192,953,461	7.68
			192,953,461	7.68
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	12,482	EUR	21,319,506	0.85
			21,319,506	0.85
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			214,272,967	8.53
Totaal instellingen voor collectieve belegging			214,272,967	8.53
Totaal van de effectenportefeuille			2,326,026,946	92.58
Aanschaffingswaarde			2,254,054,718	

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



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	24.86
Nederland	19.22
Verenigde Staten van Amerika	9.12
Duitsland	7.03
Italië	6.38
Luxemburg	5.29
Spanje	4.79
Israël	4.18
Verenigd Koninkrijk	3.88
Portugal	3.57
Zweden	1.98
Polen	0.90
Roemenië	0.54
België	0.41
Finland	0.34
Jersey	0.08
	92.58

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	27.65
Communicatie	12.61
Nutsbedrijven	11.61
Beleggingsfondsen	8.53
Farmaceutica	6.33
Gezondheidszorg	3.83
Verpakkingsindustrie	3.68
Internet en internetdiensten	3.15
Hotels en restaurants	2.25
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.14
Lucht- en ruimtevaart	2.08
Transport	1.86
Textiel en kledij	1.48
Diverse kapitaalgoederen	1.43
Diverse dienstverleningen	1.29
Aardolie	0.96
Grafische kunst en uitgeverijen	0.68
Diverse consumptiegoederen	0.34
Chemie	0.20
Papier en hout	0.19
Automobielenindustrie	0.16
Kleinhandel en warenhuizen	0.12
	92.58



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

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				
Obligaties				
Australië				
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	400,000	EUR	334,202	0.30
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	200,000	EUR	179,105	0.16
			513,307	0.47
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	950,000	EUR	799,511	0.73
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	700,000	EUR	426,237	0.39
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	1,576,000	EUR	1,386,817	1.27
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	250,000	EUR	192,162	0.18
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	1,225,000	EUR	1,001,744	0.91
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	1,000,000	EUR	979,584	0.89
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	190,000	EUR	227,818	0.21
			5,013,873	4.58
België				
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.25 13-33 24/01A	100,000	EUR	102,505	0.09
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	2,250,000	EUR	2,015,065	1.84
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	1,400,000	EUR	1,043,238	0.95
BELGIUM 3 23-33 22/06A	250,000	EUR	258,180	0.24
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	745,000	EUR	824,138	0.75
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	900,000	EUR	1,051,681	0.96
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	425,000	EUR	314,727	0.29
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	1,000,000	EUR	880,866	0.80
EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A	800,000	EUR	810,744	0.74
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	686,542	EUR	672,715	0.61
EUROPEAN UNION 3.375 22-42 04/11A	1,800,000	EUR	1,877,210	1.71
FLEMISH COM 4.00 23-42 26/09A	300,000	EUR	328,880	0.30
KBC GROUPE 4.375 23-31 06/12A	200,000	EUR	211,161	0.19
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	200,000	EUR	213,612	0.19
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	300,000	EUR	218,028	0.20
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	200,000	EUR	178,423	0.16
			11,001,173	10.04
Bulgarije				
BULGARIA 4.625 22-34 23/09A	300,000	EUR	319,673	0.29
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	200,000	EUR	214,645	0.20
			534,318	0.49
Canada				
CANADA 0.5 22-32 25/01A	1,200,000	EUR	1,002,528	0.91
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	400,000	EUR	239,042	0.22
			1,241,570	1.13
Denemarken				
CARLSBERG BREWERIES A 4.25 23-33 05/10A	300,000	EUR	319,463	0.29
			319,463	0.29
Finland				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	800,000	EUR	695,328	0.63
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	600,000	EUR	455,874	0.42
			1,151,202	1.05
Frankrijk				
AFD 1.375 17-32 05/07A	500,000	EUR	446,535	0.41
AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A	900,000	EUR	787,343	0.72
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	300,000	EUR	299,970	0.27
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	200,000	EUR	200,649	0.18
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	200,000	EUR	210,156	0.19
BFCM 3.625 22-32 14/09A	300,000	EUR	304,506	0.28
BFCM 5.125 23-33 13/01A	200,000	EUR	214,678	0.20
BNP PARIBAS 4.125 23-33 24/05A	400,000	EUR	422,482	0.39
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	400,000	EUR	333,510	0.30

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CA 4.0 23-33 18/01A	500,000	EUR	526,553	0.48
CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	200,000	EUR	175,702	0.16
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	400,000	EUR	336,662	0.31
COUNCIL OF EUROPE DE 2.875 23-33 17/01A	300,000	EUR	306,836	0.28
CREDIT AGRICOLE 0.8750 20-32 14/01A	300,000	EUR	247,062	0.23
CREDIT AGRICOLE 1.00 19-29 03/07A	200,000	EUR	178,468	0.16
CREDIT AGRICOLE 1.3750 17-32 03/02A	600,000	EUR	535,960	0.49
CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	200,000	EUR	185,566	0.17
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	200,000	EUR	181,465	0.17
DANONE 3.47 23-31 22/05A	400,000	EUR	411,510	0.38
EDENRED SA 3.625 23-31 13/06A	200,000	EUR	203,902	0.19
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	2,153,000	EUR	1,348,046	1.23
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	2,900,000	EUR	2,107,371	1.92
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	3,300,000	EUR	2,869,745	2.62
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	500,000	EUR	464,988	0.42
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	1,720,000	EUR	2,031,285	1.85
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	1,950,000	EUR	2,377,761	2.17
FRANCE GOVERNMENT BO 3.5 23-33 25/11A	300,000	EUR	324,437	0.30
GECINA 1.625 19-34 29/05A	200,000	EUR	174,192	0.16
ITALY 2.50 22-32 01/12S	700,000	EUR	647,056	0.59
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	200,000	EUR	164,393	0.15
ORANGE SA 3.625 22-31 16/11A	300,000	EUR	313,707	0.29
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	300,000	EUR	247,691	0.23
RATP 3.25 23-33 11/04A	500,000	EUR	512,308	0.47
RFF S95 3.30 12-42 18/12A	500,000	EUR	492,828	0.45
SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-32 16/11A	200,000	EUR	212,822	0.19
SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A	100,000	EUR	106,869	0.10
STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A	500,000	EUR	417,893	0.38
SUEZ 1.625 17-32 21/09A	200,000	EUR	177,815	0.16
UNEDIC 0.01 21-31 25/05A	300,000	EUR	249,711	0.23
VIGIE 2.375 22-30 24/05A	200,000	EUR	188,740	0.17
			21,939,173	20.02
Duitsland				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	1,200,000	EUR	1,231,061	1.12
DEUTSCHE BAHN FIN 1.625 18-33 16/08A	100,000	EUR	89,102	0.08
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	300,000	EUR	319,625	0.29
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	300,000	EUR	282,590	0.26
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	300,000	EUR	236,463	0.22
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	400,000	EUR	223,820	0.20
GERMANY 0.01 21-31 21/01A	550,000	EUR	462,679	0.42
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	471,000	EUR	314,400	0.29
GERMANY 0.5 19-39 25/11A	100,000	EUR	69,592	0.06
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	600,000	EUR	499,002	0.46
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	730,000	EUR	592,421	0.54
GERMANY 2.875 23-33 10/01A	200,000	EUR	205,257	0.19
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	1,460,000	EUR	1,668,283	1.52
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	1,300,000	EUR	1,739,783	1.59
KFW 0.1250 22-32 09/01A	1,000,000	EUR	828,670	0.76
KFW 1.375 15-35 31/07A	500,000	EUR	435,710	0.40
KRED.WIEDER. 1.125 18-33 09/05A	300,000	EUR	264,444	0.24
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	400,000	EUR	410,392	0.37
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	200,000	EUR	166,637	0.15
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	500,000	EUR	513,230	0.47
LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A	400,000	EUR	309,038	0.28
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	200,000	EUR	166,381	0.15
NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A	1,000,000	EUR	737,440	0.67
VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.375 21-30 12/08A	200,000	EUR	165,566	0.15
			11,931,586	10.89

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Ierland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	900,000	EUR	846,851	0.77
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	250,000	EUR	223,279	0.20
IRELAND 3 23-43 18/10A	544,444	EUR	565,259	0.52
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	206,000	EUR	176,589	0.16
SMURFIT KAPPA TSY 1 21-33 22/09A3 22/09A	200,000	EUR	160,341	0.15
			1,972,319	1.80
Italië				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	100,000	EUR	87,605	0.08
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	2,000,000	EUR	1,268,379	1.16
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	350,000	EUR	331,543	0.30
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	200,000	EUR	182,512	0.17
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	200,000	EUR	215,634	0.20
ITALY 0.95 21-32 01/06S	1,900,000	EUR	1,556,897	1.42
ITALY 1.65 15-32 01/03S	450,000	EUR	393,984	0.36
ITALY 2.95 17-38 01/09S	2,100,000	EUR	1,864,232	1.70
ITALY 3.10 19-40 01/03S	200,000	EUR	177,293	0.16
ITALY 3.25 14-46 01/09S	2,500,000	EUR	2,171,674	1.98
ITALY 4 22-35 30/04S	750,000	EUR	767,022	0.70
ITALY 5 07-39 01/08S	1,600,000	EUR	1,768,447	1.61
ITALY 5.00 03-34 01/08S	1,138,000	EUR	1,268,664	1.16
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	100,000	EUR	82,938	0.08
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	300,000	EUR	245,462	0.22
UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	300,000	EUR	269,879	0.25
			12,652,165	11.55
Japan				
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	200,000	EUR	198,282	0.18
			198,282	0.18
Luxemburg				
BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A	1,300,000	EUR	1,144,383	1.04
BEI 1.75 14-45 15/09A	500,000	EUR	405,245	0.37
BEI 4.00 05-37 15/10A	900,000	EUR	1,020,851	0.93
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	600,000	EUR	506,790	0.46
EUROP FIN STABILITY 0.7 20-50 20/01A	880,000	EUR	518,307	0.47
EUROP FIN STABILITY 0.875 19-35 10/04A	800,000	EUR	655,252	0.60
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	376,000	EUR	333,343	0.30
EUROPEAN STABILITY 1.125 16-32 03/05A	700,000	EUR	625,734	0.57
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	280,000	EUR	232,221	0.21
LUXEMBOURG 0.00 21-31 24/03U	300,000	EUR	252,984	0.23
LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A	400,000	EUR	423,832	0.39
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	500,000	EUR	432,968	0.40
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A	343,000	EUR	265,815	0.24
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	200,000	EUR	207,440	0.19
			7,025,165	6.41
Mexico				
MEXICO 1.45 21-33 25/10A	192,000	EUR	150,264	0.14
			150,264	0.14
Nederland				
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	200,000	EUR	208,058	0.19
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	150,000	EUR	124,217	0.11
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	400,000	EUR	341,702	0.31
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	202,000	EUR	208,794	0.19
ENEL FIN INTL 4.0 23-31 20/02A	300,000	EUR	310,770	0.28
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	200,000	EUR	202,871	0.19
HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	400,000	EUR	367,250	0.34
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	600,000	EUR	489,636	0.45
ING BANK NV 1.0000 22-37 17/02A	200,000	EUR	157,137	0.14
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	200,000	EUR	191,896	0.18
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	700,000	EUR	627,484	0.57

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	1,000,000	EUR	863,785	0.79
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,800,000	EUR	1,334,231	1.22
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	200,000	EUR	180,363	0.16
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	1,050,000	EUR	1,238,338	1.13
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	242,000	EUR	256,429	0.23
SIEMENS FINANCIERING 1.75 19-39 28/02A	300,000	EUR	249,288	0.23
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	200,000	EUR	187,396	0.17
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	182,000	EUR	192,525	0.18
TENNET HOLDING BV 4.50 22-34 28/10A	100,000	EUR	111,542	0.10
			7,843,712	7.16
Nieuw-Zeeland				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	237,000	EUR	195,724	0.18
			195,724	0.18
Filippijnen				
PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A	206,000	EUR	165,843	0.15
			165,843	0.15
Polen				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	179,000	EUR	153,539	0.14
			153,539	0.14
Portugal				
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	170,000	EUR	190,634	0.17
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	200,000	EUR	227,406	0.21
			418,040	0.38
Roemenië				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	50,000	EUR	37,494	0.03
ROMANIA 2.124 19-31 16/07A	800,000	EUR	638,944	0.58
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	148,000	EUR	127,717	0.12
			804,155	0.73
Slovakije				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	890,473	EUR	922,579	0.84
			922,579	0.84
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	186,000	EUR	153,257	0.14
			153,257	0.14
Spanje				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	200,000	EUR	170,976	0.16
CAIXABANK SA 4.375 23-33 29/11A	200,000	EUR	210,537	0.19
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	700,000	EUR	715,327	0.65
SPAIN 1 21-42 30/07A	1,400,000	EUR	937,713	0.86
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	800,000	EUR	553,860	0.51
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	2,350,000	EUR	2,234,614	2.04
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	1,200,000	EUR	1,170,060	1.07
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	1,300,000	EUR	1,176,546	1.07
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	870,000	EUR	911,547	0.83
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	1,100,000	EUR	1,303,560	1.19
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1,150,000	EUR	1,430,277	1.31
TELEFONICA EMISIONES 2.592 22-31 25/05A	200,000	EUR	192,740	0.18
			11,007,757	10.04
Zweden				
TELIA COMPANY AB 3.50 13-33 05/09A	200,000	EUR	205,600	0.19
			205,600	0.19
Zwitserland				
UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	100,000	EUR	80,929	0.07
			80,929	0.07
Verenigd Koninkrijk				
BRITISH TELECOM 4.25 23-33 06/01A	200,000	EUR	210,928	0.19
			210,928	0.19
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	400,000	EUR	350,274	0.32
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	200,000	EUR	171,014	0.16
ATT INC 3.95 23-31 30/04A	300,000	EUR	311,793	0.28

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



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BANQUE INTERNATIONAL 2.9 23-33 19/01A	500,000	EUR	512,283	0.47
BIRD 1.50 16-36 14/01A	500,000	EUR	436,518	0.40
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	300,000	EUR	257,310	0.23
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	500,000	EUR	459,668	0.42
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	359,000	EUR	370,870	0.34
ILLINOIS TOOL WORKS INC 1.0 19-31 25/06A	200,000	EUR	176,415	0.16
JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A	200,000	EUR	180,104	0.16
MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	300,000	EUR	270,456	0.25
MONDELEZ INTERNATION 0.75 21-33 17/03A	500,000	EUR	404,978	0.37
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	200,000	EUR	203,728	0.19
PROLOGIS EURO FINANCE 1.0 20-35 06/02A	300,000	EUR	224,430	0.20
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	206,000	EUR	214,831	0.20
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	195,000	EUR	201,189	0.18
VERIZON COMM 4.75 22-34 31/10A	300,000	EUR	333,159	0.30
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	200,000	EUR	185,346	0.17
			5,264,366	4.80
Totaal obligaties			103,070,289	94.05
Obligaties met variabele rente				
België				
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	100,000	EUR	90,436	0.08
			90,436	0.08
Finland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	126,000	EUR	131,022	0.12
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	245,000	EUR	211,010	0.19
			342,032	0.31
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	357,000	EUR	295,625	0.27
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	200,000	EUR	207,295	0.19
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	200,000	EUR	189,526	0.17
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	200,000	EUR	206,048	0.19
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	200,000	EUR	207,429	0.19
ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	200,000	EUR	177,737	0.16
			1,283,660	1.17
Duitsland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	100,000	EUR	104,846	0.10
			104,846	0.10
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	100,000	EUR	104,003	0.09
			104,003	0.09
Spanje				
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	200,000	EUR	216,185	0.20
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	100,000	EUR	102,049	0.09
			318,234	0.29
Zwitserland				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	300,000	EUR	310,032	0.28
			310,032	0.28
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	293,000	EUR	245,345	0.22
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	127,000	EUR	118,383	0.11
			363,728	0.33
Totaal obligaties met variabele rente			2,916,971	2.66
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			105,987,260	96.72
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	321	EUR	491,653	0.45

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			491,653	0.45
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	300	EUR	289,764	0.26
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	200	EUR	211,394	0.19
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	1,000	EUR	879,620	0.80
			1,380,778	1.26
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			1,872,431	1.71
Totaal instellingen voor collectieve belegging			1,872,431	1.71
Totaal van de effectenportefeuille			107,859,691	98.42
Aanschaffingswaarde			122,452,197	



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	21.64
Italië	11.55
Duitsland	10.98
Spanje	10.34
België	10.12
Luxemburg	7.67
Nederland	7.16
Verenigde Staten van Amerika	5.14
Oostenrijk	4.58
Ierland	1.80
Finland	1.36
Canada	1.13
Slovakije	0.84
Roemenië	0.73
Bulgarije	0.49
Portugal	0.48
Australië	0.47
Zwitserland	0.36
Denemarken	0.29
Zweden	0.19
Verenigd Koninkrijk	0.19
Japan	0.18
Nieuw-Zeeland	0.18
Filippijnen	0.15
Mexico	0.14
Polen	0.14
Slovenië	0.14
Totaal	98.42

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	57.80
Banken, financiële instellingen	17.76
Supranationale instellingen	10.11
Communicatie	2.58
Beleggingsfondsen	1.71
Farmaceutica	1.46
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.91
Verzekeringen	0.85
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.75
Tabak en alcohol	0.72
Nutsbedrijven	0.65
Vastgoed	0.59
Transport	0.54
Overig	0.45
Automobiellindustrie	0.35
Hotels en restaurants	0.25
Diverse dienstverleningen	0.23
Elektronica en halfgeleiders	0.20
Internet en internetdiensten	0.19
Chemie	0.18
Machine- en apparatenbouw	0.16
Totaal	98.42



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

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				
Obligaties				
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	4,427,000	EUR	4,463,766	0.79
NATL AUSTRALIA BANK 0.25 19-24 20/05A	1,076,000	EUR	1,060,974	0.19
TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A	1,400,000	EUR	1,344,133	0.24
TOYOTA FINANCE AUST 0.064 22-25 13/01A	1,000,000	EUR	965,285	0.17
WESTPAC BANKING 3.703 23-26 16/01A	2,000,000	EUR	2,018,760	0.36
			9,852,918	1.73
België				
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	3,000,000	EUR	2,825,445	0.50
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	3,600,000	EUR	3,412,296	0.60
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,900,000	EUR	2,971,311	0.52
EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A	3,000,000	EUR	2,911,185	0.51
PROXIMUS 2.375 14-24 01/04A	3,000,000	EUR	2,988,766	0.53
			15,109,003	2.66
Canada				
CANADIAN IMPERIAL BA 0.375 19-24 03/05A	4,411,000	EUR	4,358,729	0.77
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	2,261,000	EUR	2,265,861	0.40
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	3,605,000	EUR	3,652,171	0.64
RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	2,000,000	EUR	1,959,000	0.34
			12,235,761	2.15
Chili				
CHILE 1.625 14-25 30/01A	3,000,000	EUR	2,936,910	0.52
CHILE 1.75 16-26 20/01A	3,800,000	EUR	3,680,300	0.65
			6,617,210	1.17
Denemarken				
CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	1,568,000	EUR	1,588,956	0.28
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,809,000	EUR	1,840,802	0.32
			3,429,758	0.60
Finland				
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	2,500,000	EUR	2,413,950	0.43
OP CORPORATE BANK PL 0.25 21-26 24/03A	4,000,000	EUR	3,738,860	0.66
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	3,389,000	EUR	3,430,397	0.60
			9,583,207	1.69
Frankrijk				
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	2,400,000	EUR	2,494,044	0.44
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	2,000,000	EUR	2,014,770	0.35
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	3,000,000	EUR	3,048,975	0.54
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	4,000,000	EUR	3,834,980	0.68
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	3,000,000	EUR	2,916,690	0.51
BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A	1,000,000	EUR	952,820	0.17
BPCE 1.0 19-25 01/04A	2,000,000	EUR	1,938,660	0.34
BPCE 3.50 23-28 25/01A	1,000,000	EUR	1,011,965	0.18
BPCE 3.625 23-26 17/04A	1,600,000	EUR	1,614,384	0.28
BPCE SA 1.375 18-26 23/03A	2,000,000	EUR	1,920,670	0.34
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	5,200,000	EUR	4,995,613	0.88
COMPAGNIE DE SAINT-GO 1.625 22-25 10/08A	6,000,000	EUR	5,846,729	1.03
CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A	1,500,000	EUR	1,476,278	0.26
DANONE SA 0 21-25 01/06A	1,000,000	EUR	944,705	0.17
EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	2,000,000	EUR	1,950,771	0.34
EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A	1,500,000	EUR	1,521,878	0.27
ELECTRICITE DE FRANCE 3.75 23-27 05/06A	2,400,000	EUR	2,448,168	0.43
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,800,000	EUR	1,826,199	0.32
FRANCE 0.50 14-25 25/05A	3,300,000	EUR	3,201,924	0.56
KERING 1.2500 22-25 05/05A	1,500,000	EUR	1,458,578	0.26
L OREAL S A 3.125 23-25 19/05A	2,000,000	EUR	1,997,680	0.35
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	1,000,000	EUR	1,006,855	0.18

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ORANGE SA 1.00 18-25 12/09A	2,000,000	EUR	1,929,420	0.34
PSA BANQUE FRAN 0.6250 19-24 21/06A	1,574,000	EUR	1,549,965	0.27
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	900,000	EUR	843,732	0.15
SANOFI SA 1 20-25 30/03A	1,400,000	EUR	1,360,618	0.24
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	2,000,000	EUR	2,043,371	0.36
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	3,400,000	EUR	3,402,992	0.60
SOCIETE GENERALE SA 1.125 18-25 23/01A	1,000,000	EUR	972,456	0.17
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	3,400,000	EUR	3,485,918	0.61
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,500,000	EUR	1,520,775	0.27
SODEXO 0.5 20-24 17/07A	2,542,000	EUR	2,538,543	0.45
STELLANTIS 2.75 20-26 15/05A	1,500,000	EUR	1,485,053	0.26
SUEZ ENVIRONNEMENT 1.75 15-25 10/09A	2,000,000	EUR	1,952,630	0.34
THALES 0.875 18-24 19/04A	3,200,000	EUR	3,172,160	0.56
THALES SA 4.0 23-25 18/10A	2,800,000	EUR	2,837,534	0.50
UNEDIC 0.625 15-25 17/02A	2,800,000	EUR	2,721,628	0.48
UNIBAIL-RODAMCO 2.5 14-24 26/02A	1,400,000	EUR	1,397,172	0.25
			83,637,303	14.73
Duitsland				
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	1,500,000	EUR	1,533,293	0.27
INFINEON TECHNOLOGIES 0.625 22-25 17/02A	4,000,000	EUR	3,869,660	0.68
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,000,000	EUR	1,038,370	0.18
ZF FINANCE GMBH 5.75 23-26 03/08A	1,200,000	EUR	1,241,861	0.22
			7,683,184	1.35
Indonesië				
INDONESIA 3.375 15-25 30/07A	1,000,000	EUR	994,325	0.18
			994,325	0.18
Ierland				
ABBOTT IRL FINANCING 0.100 19-24 19/11A	1,595,000	EUR	1,546,057	0.27
CRH SMW FINANCE DAC 4.0 23-27 11/07A	3,425,000	EUR	3,520,249	0.62
			5,066,306	0.89
Italië				
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	2,000,000	EUR	2,025,120	0.36
ENI SPA 0.625 16-24 19/09A	1,500,000	EUR	1,467,150	0.26
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	1,613,000	EUR	1,570,360	0.28
INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A	5,501,000	EUR	5,583,129	0.98
ITALY 0.00 21-26 01/08U	10,000,000	EUR	9,318,949	1.64
ITALY 1.45 25 15-03S	9,000,000	EUR	8,812,170	1.55
ITALY 1.85 20-25 01/07S	11,000,000	EUR	10,815,749	1.90
ITALY 3.4 22-28 01/04S	2,900,000	EUR	2,956,275	0.52
ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S	4,500,000	EUR	4,558,950	0.80
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S	22,500,000	EUR	22,996,237	4.05
SNAM SPA 3.375 22-26 05/12A	3,000,000	EUR	3,026,160	0.53
TERNA SPA 0.125 19-25 25/07A	2,050,000	EUR	1,946,362	0.34
			75,076,611	13.22
Japan				
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.184 21-26 13/04A	3,418,000	EUR	3,194,480	0.56
			3,194,480	0.56
Luxemburg				
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	1,800,000	EUR	1,720,107	0.30
BEI 0.00 20-25 25/03U	4,200,000	EUR	4,053,042	0.71
EURO UNIO BILL 0 20-25 04/11A	1,000,000	EUR	955,645	0.17
EUROP FIN STABILITY 0.625 18-26 16/10A	1,000,000	EUR	951,425	0.17
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.0 20-25 15/10A	5,176,000	EUR	4,895,047	0.86
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	3,000,000	EUR	3,015,645	0.53
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	3,589,000	EUR	3,454,574	0.61
			19,045,485	3.35
Nederland				
ABN AMRO BANK 1.25 20-25 28/05A	2,500,000	EUR	2,424,000	0.43
ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A	1,500,000	EUR	1,461,135	0.26
ABN AMRO BANK 3.875 23-26 21/12A	3,900,000	EUR	3,982,329	0.70

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	1,340,000	EUR	1,351,109	0.24
BMW FINANCE NV 0.875 17-25 03/04A	2,200,000	EUR	2,135,706	0.38
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	2,200,000	EUR	2,139,995	0.38
EDP FINANCE 2.00 15-25 22/04A	2,000,000	EUR	1,964,300	0.35
ENEL FINANCE INTL 1.5 19-25 21/07A	5,000,000	EUR	4,859,649	0.86
GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	2,000,000	EUR	1,929,940	0.34
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	3,000,000	EUR	2,841,060	0.50
HEINEKEN NV 3.625 23-27 15/11A	1,479,000	EUR	1,503,012	0.26
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	1,000,000	EUR	943,685	0.17
ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A	2,000,000	EUR	2,049,940	0.36
RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	3,000,000	EUR	2,981,130	0.52
RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	2,500,000	EUR	2,396,350	0.42
ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A	3,096,000	EUR	3,172,193	0.56
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	2,015,000	EUR	2,056,711	0.36
SCHLUMBERGER FINANCE 0.00 19-24 15/10U	2,548,000	EUR	2,474,045	0.44
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	2,000,000	EUR	1,974,340	0.35
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	3,521,000	EUR	3,582,529	0.63
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	2,842,000	EUR	2,853,041	0.50
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A	2,200,000	EUR	2,227,973	0.39
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	250,000	EUR	250,654	0.04
			53,554,826	9.43
Noorwegen				
SANTANDER CONSUMER BK 0.125 21-26 14/04A	2,100,000	EUR	1,948,233	0.34
TELNOR ASA REGS 2.50 13-25 22/05A	2,000,000	EUR	1,977,610	0.35
			3,925,843	0.69
Polen				
POLAND 0.00 20-25 10/02U	5,000,000	EUR	4,830,674	0.85
			4,830,674	0.85
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	3,100,000	EUR	3,189,885	0.56
			3,189,885	0.56
Roemenië				
ROMANIA 2.75 15-25 29/10A	2,000,000	EUR	1,952,350	0.34
ROMANIA 5 22-26 27/09A	4,000,000	EUR	4,112,260	0.72
			6,064,610	1.07
Zuid-Korea				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	1,500,000	EUR	1,377,645	0.24
			1,377,645	0.24
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	2,500,000	EUR	2,376,113	0.42
BANCO SANTANDER 3.75 23-26 16/01A	5,000,000	EUR	5,042,174	0.89
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	1,000,000	EUR	973,385	0.17
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	3,000,000	EUR	2,959,155	0.52
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,900,000	EUR	1,919,124	0.34
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	3,000,000	EUR	2,916,621	0.51
INSTITUTO DE CREDITO 0.25 20-24 13/05A	2,744,000	EUR	2,712,444	0.48
SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	2,000,000	EUR	1,867,950	0.33
SPAIN 1.95 16-26 30/04A	19,100,000	EUR	18,815,409	3.31
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	7,500,000	EUR	7,703,774	1.36
TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	1,400,000	EUR	1,353,107	0.24
			48,639,256	8.56
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,878,000	EUR	1,949,993	0.34
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.75 23-26 05/05A	1,308,000	EUR	1,325,168	0.23
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	1,992,000	EUR	2,009,420	0.35
VOLVO TREASURY AB 0.625 22-25 14/02S	1,700,000	EUR	1,645,787	0.29
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	1,338,000	EUR	1,362,137	0.24
			8,292,505	1.46
Zwitserland				
UBS GROUP AG 1.00 22-25 21/03A	2,962,000	EUR	2,941,843	0.52

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			2,941,843	0.52
Verenigd Koninkrijk				
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U	2,000,000	EUR	1,848,451	0.33
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-25 12/11A	2,000,000	EUR	1,943,300	0.34
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	2,030,000	EUR	2,100,766	0.37
VODAFONE GROUP PLC 1.875 14-25 11/09A	5,500,000	EUR	5,366,184	0.94
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	2,808,000	EUR	2,668,162	0.47
			13,926,863	2.45
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	2,000,000	EUR	1,847,640	0.33
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	1,500,000	EUR	1,466,295	0.26
APPLE 0.875 17-25 24/05A	1,000,000	EUR	969,290	0.17
AT T INC 2.40 14-24 15/03A	2,000,000	EUR	1,993,731	0.35
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-26 27/10A	1,500,000	EUR	1,456,785	0.26
CITIGROUP INC 1.75 15-25 28/01A	1,000,000	EUR	978,870	0.17
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	3,000,000	EUR	2,853,030	0.50
IBM CORP 0.95 17-25 23/05A	2,400,000	EUR	2,322,252	0.41
IBM INTL BUSINESS MA 3.375 23-27 06/02A	1,000,000	EUR	1,012,895	0.18
ILLINOIS TOOL WORKS 0.25 19-24 05/12A	2,200,000	EUR	2,132,548	0.38
JPMORGAN CHASE & CO 1.5 15-25 27/01A	2,000,000	EUR	1,955,710	0.34
KELLANOVA 1.25 15-25 10/03A	7,000,000	EUR	6,825,805	1.20
MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	5,000,000	EUR	4,898,949	0.86
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	4,500,000	EUR	4,477,523	0.79
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	2,342,000	EUR	2,367,165	0.42
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	4,000,000	EUR	3,961,420	0.70
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	2,000,000	EUR	1,802,051	0.32
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	2,056,000	EUR	2,085,236	0.37
STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A	5,435,000	EUR	5,264,938	0.93
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	2,000,000	EUR	1,957,860	0.34
THERMO FISHER SCIENT 2.00 14-25 15/04A	3,000,000	EUR	2,940,466	0.52
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,875,000	EUR	1,879,378	0.33
VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	1,000,000	EUR	996,345	0.18
			58,446,182	10.29
Totaal obligaties			456,715,683	80.41
Obligaties met variabele rente				
België				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	3,000,000	EUR	3,073,710	0.54
KBC GROUPE FL.R 23-26 06/06A	3,700,000	EUR	3,741,847	0.66
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	500,000	EUR	487,703	0.09
KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	1,500,000	EUR	1,438,733	0.25
			8,741,993	1.54
Denemarken				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	5,139,000	EUR	4,829,221	0.85
			4,829,221	0.85
Frankrijk				
BNP PARIBAS SA FL.R 18-30 20/11A	2,000,000	EUR	1,944,910	0.34
BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	2,000,000	EUR	1,963,600	0.35
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	4,000,000	EUR	3,996,320	0.70
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	4,000,000	EUR	3,860,260	0.68
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	1,000,000	EUR	967,030	0.17
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	1,000,000	EUR	965,085	0.17
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	3,000,000	EUR	2,866,800	0.50
			16,564,005	2.92
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	3,500,000	EUR	3,399,918	0.60
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	4,000,000	EUR	3,842,780	0.68
			7,242,698	1.28
Ierland				
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	2,527,000	EUR	2,458,051	0.43

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			2,458,051	0.43
Italië				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-25 16/11Q	1,161,000	EUR	1,163,844	0.20
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	1,043,000	EUR	1,080,225	0.19
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	3,000,000	EUR	2,961,780	0.52
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	1,000,000	EUR	965,390	0.17
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 20/01A	3,000,000	EUR	2,914,080	0.51
			9,085,319	1.60
Luxemburg				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	5,775,000	EUR	5,796,482	1.02
			5,796,482	1.02
Nederland				
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	4,000,000	EUR	3,961,100	0.70
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	4,100,000	EUR	3,961,010	0.70
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	2,000,000	EUR	1,957,150	0.34
			9,879,260	1.74
Noorwegen				
DNB BANK ASA FL.R 22-26 31/05A	2,000,000	EUR	1,948,090	0.34
			1,948,090	0.34
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	1,500,000	EUR	1,495,080	0.26
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	3,000,000	EUR	2,942,301	0.52
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	3,600,000	EUR	3,503,898	0.62
			7,941,279	1.40
Verenigd Koninkrijk				
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	3,173,000	EUR	3,136,035	0.55
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	2,000,000	EUR	1,947,940	0.34
			5,083,975	0.90
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	2,000,000	EUR	1,922,030	0.34
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	3,200,000	EUR	3,081,776	0.54
			5,003,806	0.88
Totaal obligaties met variabele rente			84,574,179	14.89
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			541,289,862	95.30
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	3,801	EUR	5,821,725	1.02
			5,821,725	1.02
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	8,000	EUR	12,370,079	2.18
			12,370,079	2.18
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			18,191,804	3.20
Totaal instellingen voor collectieve belegging			18,191,804	3.20
Totaal van de effectenportefeuille			559,481,666	98.50
Aanschaffingswaarde			559,644,536	

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	18.67
Italië	14.82
Nederland	11.17
Verenigde Staten van Amerika	11.17
Spanje	9.96
Luxemburg	6.55
België	4.20
Verenigd Koninkrijk	3.35
Duitsland	2.63
Canada	2.15
Australië	1.73
Finland	1.69
Zweden	1.46
Denemarken	1.45
Ierland	1.32
Chili	1.17
Roemenië	1.07
Noorwegen	1.03
Polen	0.85
Japan	0.56
Portugal	0.56
Zwitserland	0.52
Zuid-Korea	0.24
Indonesië	0.18
Totaal	98.50

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	44.25
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	19.20
Farmaceutica	4.16
Communicatie	3.59
Beleggingsfondsen	3.20
Nutsbedrijven	2.86
Elektrische engineering	2.43
Internet en internetdiensten	2.17
Elektronica en halfgeleiders	2.11
Verzekeringen	1.66
Vastgoed	1.44
Supranationale instellingen	1.39
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.37
Lucht- en ruimtevaart	1.21
Tabak en alcohol	1.04
Bouwmaterialen	1.03
Diverse consumptiegoederen	0.79
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.76
Transport	0.71
Aardolie	0.69
Diverse dienstverleningen	0.66
Papier en hout	0.60
Automobiellindustrie	0.50
Machine- en apparatenbouw	0.38
Kleinhandel en warenhuizen	0.26
Grafische kunst en uitgeverijen	0.04
Totaal	98.50

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



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
België				
AEDIFICA NV/SA ZCP 050124	11,000,000	EUR	10,953,180	0.66
AEDIFICA NV/SA ZCP 220124	5,000,000	EUR	4,982,138	0.30
BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	1,844,000	EUR	1,831,369	0.11
BARRY CALLEBAUT SERV ZCP 090124	15,000,000	EUR	14,837,277	0.90
FLUVIUS SYSTEM OPER ZCP 120224	16,000,000	EUR	15,889,964	0.96
FLUVIUS SYSTEM OPER ZCP 150124	5,000,000	EUR	4,965,454	0.30
KBC GROUPE SA ZCP 230424	20,000,000	EUR	19,598,613	1.18
			73,057,995	4.41
Frankrijk				
AEGIDE ZCP 250124	5,000,000	EUR	4,965,099	0.30
BPCE 0.625 19-24 26/09A	10,000,000	EUR	9,767,550	0.59
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25 17-24 31/05A	2,800,000	EUR	2,771,118	0.17
CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	100,000	EUR	99,959	0.01
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	7,000,000	EUR	6,951,595	0.42
FORVIA ZCP 040324	8,800,000	EUR	8,703,850	0.53
NEXANS SA ZCP 120224	8,800,000	EUR	8,735,267	0.53
ORANO ZCP 230124	4,000,000	EUR	3,978,952	0.24
ORANO ZCP 290124	5,000,000	EUR	4,970,553	0.30
VALEO SA 3.25 14-24 22/01A	4,300,000	EUR	4,296,732	0.26
VERALLIA SASU ZCP 020224	1,500,000	EUR	1,484,988	0.09
VERALLIA SASU ZCP 090124	13,500,000	EUR	13,360,592	0.81
			70,086,255	4.23
Duitsland				
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	8,000,000	EUR	7,953,720	0.48
			7,953,720	0.48
Italië				
SNAM SPA ZCP 180124	5,500,000	EUR	5,470,917	0.33
SNAM SPA ZCP 190324	5,000,000	EUR	4,950,016	0.30
			10,420,933	0.63
Luxemburg				
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	8,300,000	EUR	8,296,016	0.50
DH EUROPE FINANCE II ZCP 240124	5,000,000	EUR	4,948,299	0.30
DIGITAL EURO 2.625 16-24 15/04A	14,032,000	EUR	13,957,630	0.84
MCDONALD'S CORP 0.625 17-24 29/01A	200,000	EUR	199,421	0.01
			27,401,366	1.65
Nederland				
ENEL FINANCE INT NV ZCP 310124	7,000,000	EUR	6,975,548	0.42
RELX FINANCE BV 0.00 20-24 18/03U	4,000,000	EUR	3,966,720	0.24
RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	7,000,000	EUR	6,955,970	0.42
STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	500,000	EUR	499,693	0.03
			18,397,931	1.11
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	9,200,000	EUR	9,127,642	0.55
			9,127,642	0.55
Zwitserland				
UBS GROUP AG 1.00 22-25 21/03A	8,985,000	EUR	8,923,857	0.54
			8,923,857	0.54
Verenigde Staten van Amerika				
INTL FLAVORS & FRAG 1.75 16-24 14/03A	8,300,000	EUR	8,260,409	0.50
			8,260,409	0.50
Totaal obligaties			233,630,108	14.09
Obligaties met variabele rente				
België				
KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	1,500,000	EUR	1,501,148	0.09
			1,501,148	0.09

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



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Canada				
BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q	51,600,000	EUR	51,749,123	3.12
BANK OF NOVA SC FL.R 23-25 12/12Q	8,900,000	EUR	8,907,832	0.54
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q	43,000,000	EUR	43,088,365	2.60
CAN IMP BK FL.R 23-25 09/06Q	31,500,000	EUR	31,546,305	1.90
CANADIAN IMPERIAL FL.R 23-25 24/01Q	7,500,000	EUR	7,517,700	0.45
NATL BANK OF CAN FL.R 22-24 01/02Q	5,000,000	EUR	5,002,475	0.30
NATL BANK OF CANADA FL.R 23-25 13/05Q	28,500,000	EUR	28,547,168	1.72
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-25 17/01Q	52,000,000	EUR	52,102,179	3.14
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q	42,000,000	EUR	42,096,180	2.54
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 21/07Q	9,000,000	EUR	9,024,075	0.54
			279,581,402	16.87
Denemarken				
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 21-24 25/03Q	4,000,000	EUR	4,007,480	0.24
			4,007,480	0.24
Finland				
OP CORPORATE BANK FL.R 22-24 17/05Q	21,500,000	EUR	21,572,133	1.30
OP CORPORATE BANK PLC FL.R 21-24 18/01Q	3,300,000	EUR	3,301,287	0.20
			24,873,420	1.50
Frankrijk				
BFCM BANQUE FEDERATI FL.R 23-25 17/01Q	22,200,000	EUR	22,244,289	1.34
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	3,600,000	EUR	3,610,512	0.22
BNP PARIBAS FL.R 23-25 24/02Q	31,200,000	EUR	31,256,472	1.89
COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q	21,700,000	EUR	21,708,355	1.31
CREDIT AGRICOLE REG SH FL.R 14-XX 23/01Q	25,000,000	USD	22,651,632	1.37
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-25 07/03Q	27,200,000	EUR	27,247,192	1.64
L OREAL S A E3R+ F.LR 22-24 29/03Q	100,000	EUR	100,134	0.01
RCI BANQUE SA FL.R 18-25 12/03Q	17,300,000	EUR	17,292,475	1.04
SG FL.R 23-25 13/01Q	29,500,000	EUR	29,563,720	1.78
SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q	22,200,000	EUR	22,254,057	1.34
			197,928,838	11.94
Duitsland				
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	17,000,000	EUR	17,032,045	1.03
MERCEDES-BENZ GROUP FL.R 17-24 03/07Q	37,800,000	EUR	37,881,270	2.29
			54,913,315	3.31
Italië				
INTE FL.R 23-25 17/03Q	17,000,000	EUR	17,024,480	1.03
INTESA SANPAOLO FL.R 23-25 16/11Q	17,500,000	EUR	17,542,875	1.06
			34,567,355	2.09
Luxemburg				
TRATON FINANCE LUX FL.R 22-24 17/02Q	30,200,000	EUR	30,209,362	1.82
			30,209,362	1.82
Nederland				
ABB FINANCE FL.R 22-24 31/03Q	18,263,000	EUR	18,289,116	1.10
ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q	48,000,000	EUR	48,108,721	2.90
COOP.RABOBANK 23-26 03/11Q	52,000,000	EUR	52,364,259	3.16
ING BANK NV FL.R 23-26 02/10Q	52,000,000	EUR	52,232,959	3.15
SIEMENS FINANCIE FL.R 23-25 18/12Q	13,000,000	EUR	13,023,010	0.79
SIKA CAPITAL BV FL.R 23-24 01/11Q	24,300,000	EUR	24,311,057	1.47
TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-24 29/03Q	2,000,000	EUR	2,003,100	0.12
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 16/11Q	15,000,000	EUR	15,150,000	0.91
			225,482,222	13.60
Spanje				
BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	39,200,000	EUR	39,330,144	2.37
BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	12,800,000	EUR	12,841,472	0.77
BBVA FL.R 22-24 11/07Q	4,000,000	EUR	4,010,420	0.24
BBVA FL.R 22-25 26/11Q	27,900,000	EUR	28,268,978	1.71
IBERDROLA FINANZAS FL.R 17-24 20/02Q	4,400,000	EUR	4,402,288	0.27
			88,853,302	5.36

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	30,000,000	EUR	30,086,700	1.82
			30,086,700	1.82
Zwitserland				
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	57,225,000	USD	51,822,646	3.13
			51,822,646	3.13
Verenigd Koninkrijk				
BARCLAYS PLC FL.R 21-26 12/05Q	43,000,000	EUR	43,099,330	2.60
HSBC BK FL.R 23-25 08/03Q	32,000,000	EUR	32,063,520	1.93
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	46,300,000	EUR	46,426,168	2.80
NATIONWIDE BUILDING FL.R 23-25 07/06Q	17,000,000	EUR	17,050,490	1.03
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	27,000,000	EUR	27,257,580	1.64
NATWEST MKTS FL.R 23-26 13/01Q	16,000,000	EUR	16,129,840	0.97
			182,026,928	10.98
Verenigde Staten van Amerika				
A AND T FL.R 23-25 06/03Q	19,000,000	EUR	19,040,850	1.15
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	14,000,000	EUR	14,062,020	0.85
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	38,000,000	EUR	38,181,640	2.30
CATERPILLAR FIN FL.R 23-25 08/12Q	21,700,000	EUR	21,722,134	1.31
FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-24 01/12Q	17,300,000	EUR	17,352,592	1.05
KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	30,000,000	EUR	30,037,650	1.81
PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q	19,801,000	EUR	19,809,316	1.20
			160,206,202	9.67
Totaal obligaties met variabele rente			1,366,060,320	82.41
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,599,690,428	96.51
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,532	0.00
			1,532	0.00
Luxemburg				
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	55,000	EUR	57,626,252	3.48
			57,626,252	3.48
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			57,627,784	3.48
Totaal instellingen voor collectieve belegging			57,627,784	3.48
Totaal van de effectenportefeuille			1,657,318,212	99.99
Aanschaffingswaarde			1,658,367,280	

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



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Canada	16.87
Frankrijk	16.17
Nederland	14.71
Verenigd Koninkrijk	10.98
Verenigde Staten van Amerika	10.16
Luxemburg	6.95
Spanje	5.91
België	4.50
Duitsland	3.79
Zwitserland	3.66
Italië	2.71
Zweden	1.82
Finland	1.50
Denemarken	0.24
	99.99

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	81.23
Beleggingsfondsen	4.44
Automobiellindustrie	3.58
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.82
Nutsbedrijven	2.43
Communicatie	1.65
Vastgoed	1.49
Bouwmaterialen	1.31
Elektrische engineering	0.53
Farmaceutica	0.50
Hotels en restaurants	0.01
	99.99



CANDRIAM BONDS Global Government

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				
Obligaties				
Australië				
AUSTRALIA 1.25 20-32 21/05S	5,500,000	AUD	2,759,156	1.30
AUSTRALIA 1.50 19-31 21/06S	150,000	AUD	78,704	0.04
AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	2,700,000	AUD	1,397,324	0.66
AUSTRALIA 2.25 15-28 21/04S	200,000	AUD	116,761	0.05
AUSTRALIA 2.75 15-27 21/11S	600,000	AUD	359,224	0.17
AUSTRALIA 2.75 17-29 21/11S	500,000	AUD	293,216	0.14
AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	250,000	AUD	124,866	0.06
AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	400,000	AUD	242,092	0.11
AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	500,000	AUD	306,483	0.14
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	700,000	AUD	387,389	0.18
AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	600,000	AUD	375,555	0.18
AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	1,200,000	AUD	773,281	0.36
			7,214,051	3.39
Oostenrijk				
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	1,000,000	EUR	817,750	0.38
			817,750	0.38
België				
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	100,000	EUR	86,719	0.04
BELGIUM 0.80 15-25 22/06A	300,000	EUR	291,943	0.14
BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	200,000	EUR	193,644	0.09
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	800,000	EUR	716,468	0.34
BELGIUM 1.4 22-53 22/06A	100,000	EUR	67,048	0.03
BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	150,000	EUR	118,947	0.06
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	550,000	EUR	536,921	0.25
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	400,000	EUR	452,330	0.21
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	300,000	EUR	222,161	0.10
EUROPEAN UNION 2.625 22-48 04/02A	350,000	EUR	325,911	0.15
REGION WALLONNE 3.75 23-39 22/04A	500,000	EUR	524,023	0.25
			3,536,115	1.66
Canada				
CANADA 1.25 21-27 01/03S	600,000	CAD	385,640	0.18
CANADA 1.5 21-31 01/12S	600,000	CAD	365,458	0.17
CANADA 1.50 15-26 01/06S	500,000	CAD	327,096	0.15
CANADA 1.75 21-53 01/12S	500,000	CAD	257,207	0.12
CANADA 2.00 17-28 01/06S	300,000	CAD	196,406	0.09
CANADA 2.25 14-25 01/06S	1,500,000	CAD	1,004,076	0.47
CANADA 2.25 22-29 01/12S	800,000	CAD	525,583	0.25
CANADA 2.75 23-33 01/06S	650,000	CAD	433,295	0.20
CANADA 2.7500 22-24 01/08S	500,000	CAD	339,184	0.16
CANADA 3.50 11-45 01/12S	500,000	CAD	365,749	0.17
CANADA 4.00 08-41 01/06S	100,000	CAD	76,785	0.04
CANADA 5.00 04-37 01/06S	125,000	CAD	103,307	0.05
			4,379,786	2.06
Chili				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	400,000	EUR	331,584	0.16
			331,584	0.16
Denemarken				
DENMARK 0 22-31 15/11A	1,000,000	DKK	113,742	0.05
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	5,684,211	DKK	763,514	0.36
			877,256	0.41
Frankrijk				
FRANCE 0.00 19-29 25/11U	600,000	EUR	526,434	0.25
FRANCE 0.00 20-26 25/02U	2,100,000	EUR	1,997,699	0.94
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	3,000,000	EUR	1,878,375	0.88
FRANCE 0.75 17-28 25/11A	800,000	EUR	746,056	0.35

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Global Government

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	700,000	EUR	659,565	0.31
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	1,500,000	EUR	1,439,978	0.68
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	2,000,000	EUR	1,739,240	0.82
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	650,000	EUR	658,366	0.31
			9,645,713	4.53
Duitsland				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	3,900,000	EUR	4,000,951	1.88
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	10,000,000	EUR	9,603,748	4.51
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	4,000,000	EUR	3,464,339	1.63
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,000,000	EUR	559,550	0.26
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	1,550,000	EUR	1,371,843	0.64
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	2,000,000	EUR	1,958,050	0.92
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	575,000	EUR	519,423	0.24
			21,477,904	10.09
Ierland				
IRELAND 3 23-43 18/10A	500,000	EUR	519,115	0.24
			519,115	0.24
Italië				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	1,800,000	EUR	1,141,542	0.54
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	1,000,000	EUR	862,970	0.41
ITALY 0.25 21-28 15/03S	600,000	EUR	538,146	0.25
ITALY 0.95 20-27 15/09S	850,000	EUR	794,878	0.37
ITALY 2.10 19-26 15/07S	1,000,000	EUR	984,080	0.46
ITALY 2.5 18-25 15/11S	900,000	EUR	894,618	0.42
ITALY 2.8 18-28 01/12S	250,000	EUR	248,374	0.12
ITALY 4 22-35 30/04S	2,300,000	EUR	2,352,199	1.10
ITALY 4.50 10-26 01/03S	500,000	EUR	517,515	0.24
ITALY 5.25 98-29 01/11S	500,000	EUR	557,480	0.26
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	600,000	EUR	679,173	0.32
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S	1,900,000	EUR	1,981,881	0.93
			11,552,856	5.43
Japan				
JAPAN 0.005 21-26 20/06S	250,000,000	JPY	1,604,255	0.75
JAPAN 0.4 19-49 20/06S	340,000,000	JPY	1,645,446	0.77
JAPAN 0.5 16-46 20/09S	220,000,000	JPY	1,143,351	0.54
JAPAN 0.5 18-38 20/12S	235,000,000	JPY	1,389,468	0.65
JAPAN 0.6 14-24 20/06S	350,000,000	JPY	2,254,957	1.06
JAPAN 0.6 17-37 20/09S	200,000,000	JPY	1,222,967	0.57
JAPAN 0.7 21-51 20/12S	150,000,000	JPY	763,641	0.36
JAPAN 0.9 17-57 20/03S	100,000,000	JPY	515,001	0.24
JAPAN 1.2 15-35 20/09S	240,000,000	JPY	1,610,882	0.76
JAPAN 1.6 23-52 20/12S	160,000,000	JPY	1,017,225	0.48
JAPAN 1.7 12-32 20/09S	230,000,000	JPY	1,623,839	0.76
JAPAN 1.8 12-32 20/03S	300,000,000	JPY	2,129,618	1.00
JAPAN 2 05-29 20/12S	70,000,000	JPY	466,937	0.22
JAPAN 2 11-41 20/09S	490,000,000	JPY	3,502,257	1.64
JAPAN 2.1 05-25 20/06S	350,000,000	JPY	2,316,368	1.09
JAPAN 2.1 09-29 20/06S	40,000,000	JPY	282,735	0.13
JAPAN 2.1 10-30 20/12S	400,000,000	JPY	2,877,248	1.35
JAPAN 2.3 05-35 20/03S	180,000,000	JPY	1,348,877	0.63
JAPAN 2.3 06-26 20/09S	120,000,000	JPY	817,623	0.38
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.5 23-33 20/03S	190,000,000	JPY	1,212,505	0.57
			29,745,200	13.97
Mexico				
MEXICO 5.75 15-26 05/03S	595,000	MXN	2,935,385	1.38
MEXICO 8.50 09-29 31/05S	365,000	MXN	1,914,783	0.90
			4,850,168	2.28
Nederland				
NETHERLANDS 0 22-26 15/01A	300,000	EUR	285,902	0.13

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Global Government

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	150,000	EUR	143,670	0.07
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,200,000	EUR	889,488	0.42
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	300,000	EUR	286,047	0.13
NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	250,000	EUR	235,279	0.11
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	50,000	EUR	45,091	0.02
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	50,000	EUR	52,358	0.02
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	200,000	EUR	222,590	0.10
			2,160,425	1.01
Nieuw-Zeeland				
NEW ZEALAND 4.25 22-34 15/05S	1,300,000	NZD	737,815	0.35
			737,815	0.35
Noorwegen				
NORWAY 1.25 21-31 17/09A	18,000,000	NOK	1,388,279	0.65
NORWAY 2.125 22-32 18/05A	18,000,000	NOK	1,471,400	0.69
			2,859,679	1.34
Zuid-Korea				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	400,000	EUR	367,372	0.17
			367,372	0.17
Spanje				
SPAIN 0 22-25 31/05A	250,000	EUR	239,963	0.11
SPAIN 0.00 20-26 31/01U	750,000	EUR	710,100	0.33
SPAIN 0.00 21-27 31/01U	550,000	EUR	509,179	0.24
SPAIN 1 21-42 30/07A	2,600,000	EUR	1,741,467	0.82
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	250,000	EUR	140,801	0.07
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	500,000	EUR	455,180	0.21
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	700,000	EUR	676,687	0.32
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	600,000	EUR	570,993	0.27
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	500,000	EUR	480,963	0.23
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	500,000	EUR	472,660	0.22
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	450,000	EUR	430,592	0.20
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	350,000	EUR	341,268	0.16
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	200,000	EUR	248,744	0.12
			7,018,597	3.30
Zweden				
SWEDEN 0.125 20-49 12/05A	1,000,000	SEK	78,560	0.04
SWEDEN 0.50 20-45 24/11A	300,000	SEK	19,047	0.01
SWEDEN 0.75 17-29 12/11A	1,000,000	SEK	83,778	0.04
SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	1,000,000	SEK	86,719	0.04
SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	1,000,000	SEK	89,374	0.04
SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	500,000	SEK	52,534	0.02
			410,012	0.19
Verenigd Koninkrijk				
GRANDE BRETAGNE 1.625 18-71 22/10S	1,050,000	GBP	627,849	0.29
UK TSY 1.625 18-28 22/10S	400,000	GBP	427,458	0.20
UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	500,000	GBP	536,729	0.25
UNITED KINGDOM 0.375 21-26 22/10S	700,000	GBP	740,556	0.35
UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S	500,000	GBP	503,946	0.24
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	2,700,000	GBP	2,440,672	1.15
UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	950,000	GBP	610,996	0.29
UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	950,000	GBP	998,528	0.47
UNITED KINGDOM 3.75 22-38 29/01S	300,000	GBP	339,979	0.16
UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	750,000	GBP	887,013	0.42
UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	500,000	GBP	595,023	0.28
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	725,000	GBP	881,931	0.41
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	450,000	GBP	562,307	0.26
UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	1,000,000	GBP	1,164,139	0.55
UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	400,000	GBP	516,584	0.24
			11,833,710	5.56
Verenigde Staten van Amerika				
UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	1,500,000	USD	1,285,467	0.60

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Global Government

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
UNITED STATES 0.50 21-26 28/02S	3,200,000	USD	2,677,998	1.26
UNITED STATES 0.625 21-26 31/07S	3,500,000	USD	2,902,945	1.36
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	3,800,000	USD	3,033,922	1.42
UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	4,300,000	USD	3,592,932	1.69
UNITED STATES 1.250 21-28 30/04S	3,000,000	USD	2,432,013	1.14
UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	2,050,000	USD	1,037,213	0.49
UNITED STATES 1.375 21-31 15/11S	2,000,000	USD	1,504,294	0.71
UNITED STATES 1.50 19-24 30/11S	3,500,000	USD	3,073,991	1.44
UNITED STATES 1.875 22-29 28/02S	3,000,000	USD	2,463,521	1.16
UNITED STATES 2.25 22-52 15/02S	3,500,000	USD	2,202,551	1.03
UNITED STATES 2.375 17-27 15/05S	2,500,000	USD	2,150,444	1.01
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	3,000,000	USD	2,610,662	1.23
UNITED STATES 2.375 22-42 15/02S	1,500,000	USD	1,044,307	0.49
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	2,000,000	USD	1,373,597	0.65
UNITED STATES 2.50 16-46 15/05S	1,700,000	USD	1,154,813	0.54
UNITED STATES 2.625 19-26 31/01S	2,300,000	USD	2,017,611	0.95
UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	1,500,000	USD	1,103,503	0.52
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	1,950,000	USD	1,452,620	0.68
UNITED STATES 2.875 22-25 15/06S	2,500,000	USD	2,212,504	1.04
UNITED STATES 3 19-49 15/02S	3,000,000	USD	2,216,130	1.04
UNITED STATES 3.00 17-47 15/02S	2,700,000	USD	2,002,536	0.94
UNITED STATES 3.00 18-25 31/10S	2,000,000	USD	1,769,154	0.83
UNITED STATES 3.00 18-48 15/02S	3,000,000	USD	2,218,038	1.04
UNITED STATES 3.125 22-29 31/08S	3,000,000	USD	2,610,237	1.23
UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	3,300,000	USD	2,869,043	1.35
UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	4,100,000	USD	3,632,421	1.71
UNITED STATES 3.75 11-41 15/08S	1,700,000	USD	1,467,051	0.69
UNITED STATES 3.875 10-40 15/08S	1,400,000	USD	1,237,765	0.58
UNITED STATES 3.875 23-43 15/02S	2,000,000	USD	1,730,045	0.81
UNITED STATES 4 22-42 15/11S	2,200,000	USD	1,939,613	0.91
UNITED STATES 4.125 22-27 30/09S	3,800,000	USD	3,463,250	1.63
UNITED STATES 4.375 22-24 31/10S	2,000,000	USD	1,803,032	0.85
UNITED STATES 5.00 07-37 15/05S	700,000	USD	709,777	0.33
UNITED STATES 5.50 98-28 15/08S	3,900,000	USD	3,775,598	1.77
UNITED STATES TRE NO 3.75 23-30 30/06S	3,875,000	USD	3,478,300	1.63
UNITED STATES TREASU 4.5 23-33 15/11S	400,000	USD	380,352	0.18
UNITED STATES TREASU 4.875 23-28 31/10S	4,800,000	USD	4,536,391	2.13
			83,165,641	39.05
Totaal obligaties			203,500,749	95.56
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			203,500,749	95.56
Totaal van de effectenportefeuille			203,500,749	95.56
Aanschaffingswaarde			209,828,232	

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



CANDRIAM BONDS Global Government

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	39.05
Japan	13.97
Duitsland	10.09
Verenigd Koninkrijk	5.56
Italië	5.43
Frankrijk	4.53
Australië	3.39
Spanje	3.30
Mexico	2.28
Canada	2.06
België	1.66
Noorwegen	1.34
Nederland	1.01
Denemarken	0.41
Oostenrijk	0.38
Nieuw-Zeeland	0.35
Ierland	0.24
Zweden	0.19
Zuid-Korea	0.17
Chili	0.16
	95.56

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	94.80
Banken, financiële instellingen	0.51
Supranationale instellingen	0.26
	95.56



CANDRIAM BONDS Global High Yield

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				
Obligaties				
Bermuda				
CARNIVAL HOLDINGS BER 10.37522/28 01/05S	15,000,000	USD	14,779,600	2.18
NCL CORPORATION 8.1250 23-29 15/01S	5,000,000	USD	4,728,113	0.70
			19,507,713	2.88
Canada				
NOVELIS CORP 3.25 21-26 11/08S	7,500,000	USD	6,391,608	0.94
			6,391,608	0.94
Frankrijk				
BANIJAY ENTERTAINMEN 8.125 23-29 01/05S	8,000,000	USD	7,456,009	1.10
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	6,213,000	EUR	6,140,836	0.91
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	7,000,000	EUR	7,196,700	1.06
			20,793,545	3.07
Duitsland				
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	7,000,000	EUR	7,201,166	1.06
			7,201,166	1.06
Ierland				
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	13,284,000	USD	11,200,755	1.65
			11,200,755	1.65
Israël				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	17,500,000	EUR	16,394,349	2.42
			16,394,349	2.42
Italië				
TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S	17,764,000	USD	16,005,852	2.36
			16,005,852	2.36
Jersey				
ADIENT GLOBAL HLDG 7.00 23-28 15/04S	6,730,000	USD	6,297,358	0.93
			6,297,358	0.93
Liberia				
ROYA CARIBBEAN CRUI 11.625 22-27 15/08S	10,000,000	USD	9,850,803	1.45
ROYAL CARIBBEAN CRUISE 8.25 22-29 15/01S	10,000,000	USD	9,620,215	1.42
			19,471,018	2.87
Luxemburg				
PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	5,000,000	USD	4,535,237	0.67
TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	4,000,000	USD	3,541,782	0.52
TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	9,800,000	USD	8,294,935	1.22
TEVA PHARMA 3.15 16-26 01/10S	4,600,000	USD	3,855,645	0.57
			20,227,599	2.98
Nederland				
AXALTA COATING SYST 4.75 20-27 15/06S06S	3,613,000	USD	3,178,412	0.47
AXALTA COATING SYSTE 7.25 23-31 15/02S	3,000,000	USD	2,848,141	0.42
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	8,000,000	EUR	6,862,458	1.01
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	4,000,000	EUR	3,774,740	0.56
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	6,000,000	EUR	5,624,340	0.83
			22,288,091	3.29
Polen				
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	5,820,000	USD	4,992,126	0.74
			4,992,126	0.74
Zweden				
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	3,000,000	EUR	2,857,500	0.42
			2,857,500	0.42
Verenigd Koninkrijk				
ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	15,140,000	USD	13,164,324	1.94
ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	5,400,000	USD	4,896,825	0.72
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	5,000,000	GBP	4,975,985	0.73
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	5,000,000	USD	4,040,221	0.60
VMED O2 UK FINANCING 4.0 20-29 31/01S	11,587,000	GBP	11,816,988	1.74
			38,894,343	5.74

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Verenigde Staten van Amerika				
ALBERTSONS COMPANIES 3.25 20-26 31/08S	14,874,000	USD	12,704,210	1.87
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	2,500,000	USD	2,305,205	0.34
ARAMARK SERVICES INC 5 17-25 01/04S1/04S	7,520,000	USD	6,756,953	1.00
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	3,000,000	EUR	2,930,280	0.43
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	4,000,000	USD	3,643,927	0.54
BERRY GLOBAL INC 4.875 19-26 15/07S	7,500,000	USD	6,687,231	0.99
BTH & BDY WRKS 9.375 20-25 01/07S	9,825,000	USD	9,389,984	1.38
CANPACK SA/CANP 3.8750 21-29 15/11S	2,000,000	USD	1,551,841	0.23
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	8,000,000	USD	6,733,267	0.99
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	7,445,000	EUR	6,467,844	0.95
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.50 21-33 01/06S	8,000,000	USD	6,127,825	0.90
CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S	15,000,000	USD	11,976,101	1.77
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	10,000,000	USD	9,462,246	1.40
CHENIERE ENERGY INC 4.625 21-28 15/04S	8,410,000	USD	7,427,279	1.10
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	6,959,000	USD	6,200,210	0.91
COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S	6,000,000	USD	5,180,700	0.76
IQVIA INC 5.700 23-28 05/15S	4,750,000	USD	4,386,800	0.65
IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S	6,142,000	USD	5,807,308	0.86
IRON MOUNTAIN 3.875 17-25 15/11S	5,735,000	GBP	6,355,368	0.94
KINETIK HOLDINGS LP 6.625 23-28 15/12S	17,500,000	USD	16,171,947	2.38
MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	5,000,000	USD	3,668,093	0.54
MACY'S RETAIL H 5.8750 22-30 15/03S	5,000,000	USD	4,300,412	0.63
NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S	8,060,000	USD	7,642,863	1.13
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	10,219,000	USD	9,411,203	1.39
NOVELIS CORP 4.7500 20-30 30/01S	3,500,000	USD	2,979,740	0.44
OWENSBROCKWAY GLASS 7.25 23-31 15/05S	5,000,000	USD	4,589,191	0.68
POST HOLDINGS INC 5.75 17-27 01/03S	7,496,000	USD	6,732,566	0.99
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	10,285,000	USD	9,361,086	1.38
SEALED AIR/SEAL 7.2500 23-31 15/02S	10,000,000	USD	9,598,515	1.42
SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	15,000,000	USD	13,117,190	1.93
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	4,000,000	EUR	3,770,000	0.56
STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S	10,000,000	USD	9,540,153	1.41
SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S	7,877,000	USD	7,562,676	1.12
TENET HEALTHCARE CORP 4.875 19-26 01/01S	13,516,000	USD	12,097,682	1.78
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	5,000,000	USD	4,424,710	0.65
TEVA PHARMACEUTICAL 6.15 06-36 01/02S	6,000,000	USD	5,197,983	0.77
THE ADT CORPORATION 4.875 16-32 15/07S	9,222,000	USD	7,722,137	1.14
TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	8,000,000	USD	6,897,683	1.02
VENTURE GLOBAL 9.5000 23-29 01/02S	6,500,000	USD	6,226,484	0.92
VENTURE GLOBAL 9.8750 23-32 01/02S	12,503,000	USD	11,789,809	1.74
WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	4,000,000	USD	3,420,185	0.50
WINDSOR HOLDINGS III 8.5 23-30 15/06S	5,000,000	USD	4,730,132	0.70
ZF NA CAPITAL 6.8750 23-28 14/04S	4,500,000	USD	4,221,437	0.62
ZF NA CAPITAL 7.1250 23-30 14/04S	2,000,000	USD	1,929,650	0.28
			299,198,106	44.12
Totaal obligaties			511,721,129	75.46
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	4,000,000	EUR	4,350,000	0.64
EDF FL.R 14-XX 22/01S	3,800,000	GBP	4,004,263	0.59
EDF FL.R 23-XX 15/12S	4,000,000	USD	4,036,446	0.60
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	10,000,000	EUR	9,941,500	1.47
VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A	8,000,000	EUR	8,414,600	1.24
			30,746,809	4.53
Italië				
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	5,000,000	EUR	4,587,150	0.68
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	10,000,000	EUR	10,658,750	1.57

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	6,000,000	EUR	5,767,440	0.85
			21,013,340	3.10
Nederland				
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	3,918,000	EUR	3,846,908	0.57
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	13,000,000	EUR	13,866,320	2.04
			17,713,228	2.61
Noorwegen				
VAR ENERGI A FL.R23-83 15/11A	5,000,000	EUR	5,317,650	0.78
			5,317,650	0.78
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	3,500,000	EUR	3,143,875	0.46
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	3,000,000	EUR	3,004,725	0.44
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	6,000,000	EUR	6,225,360	0.92
			12,373,960	1.82
Spanje				
IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A	4,000,000	EUR	4,037,940	0.60
			4,037,940	0.60
Verenigd Koninkrijk				
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	4,601,000	GBP	4,996,376	0.74
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX XX/XXS	12,000,000	USD	10,599,846	1.56
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	11,357,000	USD	10,256,461	1.51
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	3,000,000	USD	2,498,066	0.37
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	7,667,000	USD	5,958,598	0.88
			34,309,347	5.06
Totaal obligaties met variabele rente			125,512,274	18.51
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			637,233,403	93.96
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	130	EUR	13,350,814	1.97
			13,350,814	1.97
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			13,350,814	1.97
Totaal instellingen voor collectieve belegging			13,350,814	1.97
Totaal van de effectenportefeuille			650,584,217	95.93
Aanschaffingswaarde			637,268,017	

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



CANDRIAM BONDS Global High Yield

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	44.12
Verenigd Koninkrijk	10.79
Frankrijk	9.57
Nederland	5.90
Italië	5.46
Luxemburg	2.98
Bermuda	2.88
Liberia	2.87
Israël	2.42
Portugal	1.82
Ierland	1.65
Duitsland	1.06
Canada	0.94
Jersey	0.93
Noorwegen	0.78
Polen	0.74
Spanje	0.60
Zweden	0.42
	95.93

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	27.24
Communicatie	11.77
Nutsbedrijven	7.97
Gezondheidszorg	6.00
Aardolie	5.39
Hotels en restaurants	5.20
Farmaceutica	4.85
Internet en internetdiensten	3.47
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.21
Verpakkingsindustrie	3.06
Lucht- en ruimtevaart	2.66
Diverse dienstverleningen	2.47
Kleinhandel en warenhuizen	2.46
Beleggingsfondsen	1.97
Machine- en apparatenbouw	1.40
Mijnen, staalfabrieken en chemie	1.38
Bouwmaterialen	1.18
Chemie	1.12
Grafische kunst en uitgeverijen	1.10
Transport	0.94
Elektrische engineering	0.56
Textiel en kledij	0.56
	95.93



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

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				
Obligaties				
Frankrijk				
FRANCE 0.1 14-25 01/03A	300,000	EUR	347,989	0.56
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	725,000	EUR	847,780	1.36
FRANCE TREASURY BILL ZCP 040424	4,000,000	EUR	3,944,729	6.31
			5,140,498	8.22
Duitsland				
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	1,100,000	EUR	1,350,868	2.16
			1,350,868	2.16
Japan				
JAPAN 0.10 15-25 10/03S	105,000,000	JPY	749,790	1.20
			749,790	1.20
Totaal obligaties			7,241,156	11.58
Obligaties met variabele rente				
Australië				
AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	360,000	AUD	268,443	0.43
AUSTRALIA 3 09-25 20/09Q	350,000	AUD	324,094	0.52
			592,537	0.95
Canada				
CANADA 4.25 95-26 01/12S	300,000	CAD	403,320	0.64
			403,320	0.64
Frankrijk				
FRANCE 0.10 16-28 01/03A	875,000	EUR	1,014,825	1.62
FRANCE 0.25 12-24 25/07A	2,500,000	EUR	3,125,773	5.00
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	1,200,000	EUR	1,680,619	2.69
			5,821,217	9.31
Italië				
ITALY 0.65 20-26 15/05SS	500,000	EUR	582,158	0.93
ITALY 1.30 16-28 15/05S	1,100,000	EUR	1,361,219	2.18
ITALY 3.10 11-26 15/09S	500,000	EUR	693,049	1.11
			2,636,426	4.22
Japan				
JAPAN 0.1 18-28 10/03S	75,000,000	JPY	546,212	0.87
JAPAN 0.10 16-26 10/03S	85,000,000	JPY	614,847	0.98
JAPAN 0.10 17-27 10/03S	80,000,000	JPY	594,783	0.95
			1,755,842	2.81
Nieuw-Zeeland				
NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	150,000	NZD	112,548	0.18
			112,548	0.18
Spanje				
SPAIN 0.65 16-27 30/11A	800,000	EUR	985,569	1.58
SPAIN 1.80 13-24 30/11A	600,000	EUR	744,837	1.19
			1,730,406	2.77
Zweden				
SWEDEN 0.125 15-26 01/06A	1,550,000	SEK	177,844	0.28
SWEDEN 0.125 16-27 01/12A	1,200,000	SEK	135,416	0.22
SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	1,650,000	SEK	191,614	0.31
SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	1,000,000	SEK	163,303	0.26
			668,177	1.07
Verenigd Koninkrijk				
UK TSY (RPI INDEXED) FL.R 15-26 22/03S	700,000	GBP	1,177,102	1.88
UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	1,000,000	GBP	1,580,971	2.53
UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	800,000	GBP	1,896,438	3.03
			4,654,511	7.44
Verenigde Staten van Amerika				
UNITED STATES 0.125 16-26 15/07S	2,100,000	USD	2,325,716	3.72
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	2,000,000	USD	2,080,411	3.33

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	2,250,000	USD	2,274,874	3.64
UNITED STATES 0.125 21-26 15/10S	3,500,000	USD	3,388,632	5.42
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	2,300,000	USD	2,132,801	3.41
UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	2,000,000	USD	2,283,485	3.65
UNITED STATES 0.375 17-27 15/01S	2,000,000	USD	2,192,798	3.51
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	2,050,000	USD	2,218,610	3.55
UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	2,100,000	USD	2,245,109	3.59
UNITED STATES 1.125 23-33 15/10S	1,100,000	USD	974,371	1.56
UNITED STATES 1.375 23-33 15/07S	900,000	USD	801,086	1.28
UNITED STATES 1.625 22-27 15/10S	2,275,000	USD	2,123,122	3.39
UNITED STATES 1.75 08-28 15/01S	1,200,000	USD	1,587,018	2.54
UNITED STATES 2.375 07-27 15/01S	1,400,000	USD	1,951,673	3.12
UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	1,100,000	USD	2,031,319	3.25
US TREASURY INDEXED 0.75 18-28 15/07S	2,100,000	USD	2,232,039	3.57
US TREASURY INDEXED 1.25 23-28 15/04S	2,300,000	USD	2,081,377	3.33
			34,924,441	55.85
Totaal obligaties met variabele rente			53,299,425	85.23
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			60,540,581	96.81
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,532	0.00
			1,532	0.00
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			1,532	0.00
Totaal instellingen voor collectieve belegging			1,532	0.00
Totaal van de effectenportefeuille			60,542,113	96.81
Aanschaffingswaarde			60,797,918	

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



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	55.85
Frankrijk	17.53
Verenigd Koninkrijk	7.44
Italië	4.22
Japan	4.01
Spanje	2.77
Duitsland	2.16
Zweden	1.07
Australië	0.95
Canada	0.64
Nieuw-Zeeland	0.18
	96.81

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	96.81
Beleggingsfondsen	0.00
	96.81



CANDRIAM BONDS International

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				
Obligaties				
Australië				
AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	900,000	AUD	465,775	0.47
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	500,000	AUD	276,706	0.28
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	754,000	EUR	760,262	0.77
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	444,000	EUR	468,880	0.48
			1,971,623	2.01
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	1,200,000	EUR	1,009,908	1.03
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	150,000	EUR	141,616	0.14
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	400,000	EUR	351,984	0.36
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	122,000	EUR	99,766	0.10
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	80,000	EUR	78,368	0.08
			1,681,642	1.71
België				
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10U	130,000	EUR	119,613	0.12
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	225,000	EUR	195,118	0.20
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	180,000	EUR	171,455	0.17
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	110,000	EUR	81,969	0.08
BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	180,000	EUR	158,807	0.16
EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A	175,000	EUR	89,429	0.09
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	249,000	EUR	184,393	0.19
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	642,000	EUR	632,701	0.64
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	300,000	EUR	320,418	0.33
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	290,704	0.30
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	500,000	EUR	446,058	0.45
			2,690,665	2.74
Bulgarije				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	737,000	EUR	790,967	0.81
			790,967	0.81
Canada				
CANADA 1.50 15-26 01/06S	200,000	CAD	130,838	0.13
CANADA 2.25 22-29 01/12S	1,000,000	CAD	656,979	0.67
CANADA 2.3 19-24 08/09S	480,000	CAD	324,059	0.33
CANADA 2.75 23-33 01/06S	250,000	CAD	166,652	0.17
CANADA 2.8 16-48 02/06S	413,000	CAD	229,880	0.23
CANADA 5 06-38 01/12S	248,000	CAD	190,073	0.19
CANADA 5 09-41 01/12S	302,000	CAD	232,642	0.24
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	552,000	EUR	553,187	0.56
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	660,000	EUR	668,636	0.68
			3,152,946	3.21
Chili				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	300,000	EUR	248,688	0.25
			248,688	0.25
Tsjechië				
CZECH REPUBLIC 1.75 21-32 23/06A	5,280,000	CZK	184,216	0.19
			184,216	0.19
Denemarken				
CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	449,000	EUR	455,001	0.46
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	2,842,105	DKK	381,757	0.39
			836,758	0.85
Estland				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	185,000	EUR	154,092	0.16
			154,092	0.16
Finland				
FINLAND 0.125 21-31 15/09A	300,000	EUR	251,537	0.26
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	100,000	EUR	96,558	0.10
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	303,000	EUR	275,574	0.28

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			623,669	0.63
Frankrijk				
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	400,000	EUR	401,298	0.41
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	500,000	EUR	519,593	0.53
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	500,000	EUR	518,338	0.53
BNP PARIBAS 4.40 18-28 14/08S	700,000	USD	618,318	0.63
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	500,000	EUR	486,115	0.49
CA 4.0 23-33 18/01A	200,000	EUR	210,621	0.21
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,000,000	USD	737,840	0.75
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	400,000	EUR	357,568	0.36
DANONE 3.47 23-31 22/05A	800,000	EUR	823,020	0.84
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	400,000	EUR	405,822	0.41
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	935,818	EUR	878,793	0.89
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	425,000	EUR	308,839	0.31
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	495,000	EUR	430,462	0.44
GECINA 0.875 22-33 25/01A	200,000	EUR	165,564	0.17
LA BANQUE POSTALE 2.00 18-28 13/07A	400,000	EUR	378,576	0.39
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	500,000	EUR	494,875	0.50
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	200,000	EUR	201,371	0.21
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	100,000	EUR	82,564	0.08
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	200,000	EUR	200,176	0.20
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	500,000	EUR	454,510	0.46
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	400,000	EUR	405,540	0.41
			9,079,803	9.24
Duitsland				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	100,000	EUR	102,589	0.10
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	75,000	EUR	41,774	0.04
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	497,848	0.51
KFW 0.0100 19-27 05/05A	425,000	EUR	392,913	0.40
KFW 0.875 19-39 04/07A	200,000	EUR	152,147	0.15
KREDITANSTALT FUER W 3.9 22-24 18/01A	3,000,000	PLN	690,205	0.70
VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A	200,000	EUR	187,624	0.19
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200,000	EUR	179,042	0.18
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	100,000	EUR	103,837	0.11
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	400,000	EUR	370,796	0.38
			2,718,775	2.77
Indonesië				
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	700,000	USD	536,788	0.55
			536,788	0.55
Ierland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	200,000	EUR	188,189	0.19
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	200,000	EUR	171,446	0.17
			359,635	0.37
Italië				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	315,000	EUR	199,769	0.20
INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A	734,000	EUR	744,959	0.76
ITALY 4 22-35 30/04S	1,101,000	EUR	1,125,987	1.15
ITALY 4.75 13-28 01/09S	300,000	EUR	323,318	0.33
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S	250,000	EUR	255,514	0.26
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	200,000	EUR	173,065	0.18
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	700,000	USD	596,544	0.61
			3,419,156	3.48
Japan				
JAPAN (30 YEAR 1.4000 23-53 20/03S	170,000,000	JPY	1,029,605	1.05
JAPAN 0.005 22-24 01/09S	400,000,000	JPY	2,569,965	2.62
JAPAN 0.1 19-24 20/03S	440,000,000	JPY	2,826,948	2.88
JAPAN 0.1 19-24 20/12S	135,000,000	JPY	868,057	0.88
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	203,100,000	JPY	1,305,729	1.33
JAPAN 0.3 16-46 20/06S	11,450,000	JPY	56,927	0.06

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
JAPAN 0.7 18-48 20/06S	35,000,000	JPY	186,240	0.19
JAPAN 1.1 22-42 20/09S	70,000,000	JPY	432,376	0.44
JAPAN 1.6 15-45 20/06S	26,000,000	JPY	171,414	0.17
JAPAN 2.1 04-24 20/12S	104,000,000	JPY	681,581	0.69
			10,128,842	10.31
Luxemburg				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	300,000	EUR	252,291	0.26
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	300,000	EUR	253,395	0.26
EMIRATES TELECOM 3.50 14-24 18/06S	300,000	USD	269,150	0.27
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	300,000	EUR	293,681	0.30
EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U	750,000	EUR	677,108	0.69
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	101,000	EUR	89,542	0.09
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	300,000	EUR	248,808	0.25
			2,083,975	2.12
Mexico				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	140,000	EUR	131,035	0.13
MEXICO 1.45 21-33 25/10A	250,000	EUR	195,656	0.20
			326,691	0.33
Nederland				
ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A	500,000	EUR	503,993	0.51
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	400,000	EUR	358,364	0.36
DAIMLER TRUCK INTL F 3.875 23-26 19/06A	200,000	EUR	203,532	0.21
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	300,000	EUR	279,809	0.28
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	252,000	EUR	260,476	0.27
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	349,000	EUR	352,055	0.36
ING GROEP NV 20-26 01/07S	500,000	USD	426,151	0.43
ING GROEP NV 4.55 18-28 02/10S	800,000	USD	715,680	0.73
NETHERLANDS 0.00 20-27 15/01U	230,000	EUR	215,456	0.22
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	100,000	EUR	51,485	0.05
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	100,000	EUR	84,916	0.09
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	210,000	EUR	155,660	0.16
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	252,000	EUR	252,470	0.26
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	483,000	EUR	511,799	0.52
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	403,000	EUR	411,342	0.42
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	462,000	EUR	470,073	0.48
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	200,000	EUR	187,396	0.19
TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	300,000	EUR	287,556	0.29
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	569,000	EUR	571,211	0.58
			6,299,424	6.41
Nieuw-Zeeland				
NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	2,000,000	NZD	1,074,977	1.09
			1,074,977	1.09
Noorwegen				
NORWAY 1.25 21-31 17/09A	4,000,000	NOK	308,506	0.31
NORWAY 2.125 22-32 18/05A	4,000,000	NOK	326,978	0.33
NORWAY 3.0 23-33 15/08A	5,000,000	NOK	436,101	0.44
			1,071,585	1.09
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	200,000	EUR	205,799	0.21
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	1,858	EUR	1,967	0.00
			207,766	0.21
Roemenië				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	380,000	EUR	294,597	0.30
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	334,000	EUR	288,225	0.29
			582,822	0.59
Singapore				
PFIZER INVESTMENT EN 4.65 23-25 19/05S	1,000,000	USD	902,784	0.92
			902,784	0.92
Slovakije				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	290,473	EUR	300,946	0.31

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			300,946	0.31
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	4,000	EUR	3,296	0.00
			3,296	0.00
Zuid-Korea				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	300,000	EUR	275,529	0.28
			275,529	0.28
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	300,000	EUR	289,211	0.29
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	700,000	EUR	717,206	0.73
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	200,000	EUR	204,379	0.21
RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	200,000	EUR	181,279	0.18
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	525,000	EUR	474,374	0.48
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	318,000	EUR	262,997	0.27
SPAIN 1 21-42 30/07A	458,000	EUR	306,766	0.31
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	194,000	EUR	109,262	0.11
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	500,000	EUR	540,455	0.55
			3,085,929	3.14
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	375,000	EUR	389,376	0.40
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	1,200,000	SEK	95,664	0.10
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	388,000	EUR	395,000	0.40
			880,040	0.90
Zwitserland				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	260,000	CHF	340,738	0.35
			340,738	0.35
Verenigde Arabische Emiraten				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	150,000	EUR	132,068	0.13
			132,068	0.13
Verenigd Koninkrijk				
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	200,000	EUR	194,194	0.20
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	16,000,000,000	IDR	882,313	0.90
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	240,000	GBP	214,917	0.22
UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	200,000	GBP	200,415	0.20
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	394,000	GBP	356,157	0.36
UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	300,000	GBP	329,222	0.34
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	440,000	GBP	308,043	0.31
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	180,000	GBP	182,987	0.19
UNITED KINGDOM 3.25 23-33 31/01S	150,000	GBP	169,364	0.17
UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	200,000	GBP	244,392	0.25
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	355,000	GBP	431,842	0.44
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	350,000	GBP	437,349	0.45
			3,951,195	4.02
Verenigde Staten van Amerika				
AMERICAN EXPRES 3.3000 22-27 03/05S	800,000	USD	692,965	0.71
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	797,000	EUR	749,539	0.76
AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	440,000	USD	325,394	0.33
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	500,000	EUR	490,362	0.50
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	1,316,000	USD	1,136,789	1.16
EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	400,000	USD	358,883	0.37
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	900,000	USD	784,389	0.80
EQUINIX INC 1.5500 20-28 15/03S	600,000	USD	478,077	0.49
GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	100,000	EUR	103,365	0.11
HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	400,000	USD	405,385	0.41
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	599,000	EUR	618,806	0.63
INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	800,000	USD	652,681	0.66
INTER-AM.DEV.BK TR.4 6.75 97-27 15/07S	100,000	USD	97,339	0.10
INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U	100,000,000	MXN	432,038	0.44
INTL FIN CORP 6.30 14-24 25/11S	40,000,000	INR	433,228	0.44
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	500,000	EUR	481,715	0.49

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
KELLANOVA 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	701,862	0.71
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	400,000	EUR	387,512	0.39
METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S	300,000	USD	273,594	0.28
MEXICO 4.125 16-26 21/01S	500,000	USD	449,898	0.46
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	300,000	EUR	310,453	0.32
PEPSI 0.7500 19-27 18/03A	500,000	EUR	470,020	0.48
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	1,116,000	USD	994,482	1.01
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	300,000	EUR	258,843	0.26
RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	500,000	USD	444,650	0.45
SIEMENS FINANCIERING 3.25 15-25 27/05S	500,000	USD	443,025	0.45
SOCIETE GENERALE 4.75 18-28 14/09S	500,000	USD	446,793	0.45
STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	500,000	USD	436,686	0.44
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	211,000	EUR	214,000	0.22
TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	500,000	USD	531,098	0.54
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	300,000	EUR	273,003	0.28
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	207,000	USD	175,341	0.18
UNITED STATES 0.3750 20-27 30/09S	470,000	USD	373,354	0.38
UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S	1,000,000	USD	807,559	0.82
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	826,900	USD	567,913	0.58
UNITED STATES 2.50 16-46 15/02S	448,400	USD	305,201	0.31
UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	600,000	USD	497,754	0.51
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	855,600	USD	637,365	0.65
UNITED STATES 3.00 14-44 15/11S	958,500	USD	719,577	0.73
UNITED STATES 3.375 22-42 15/08S	70,000	USD	56,621	0.06
UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	1,066,500	USD	1,004,083	1.02
UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	150,000	USD	145,051	0.15
UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	126,500	USD	129,555	0.13
UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S	4,000,000	USD	3,659,105	3.73
UNITED STATES TREASU 4.625 23-28 30/09S	200,000	USD	186,930	0.19
VERIZON COMM 4.329 18-28 21/09S	800,000	USD	716,430	0.73
VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	582,000	USD	489,551	0.50
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S	250,000	USD	233,109	0.24
Totaal obligaties			25,581,373	26.04
Obligaties met variabele rente			85,679,403	87.23
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	202,000	EUR	208,360	0.21
			208,360	0.21
België				
KBC GROUPE SA FL.R 20-26 10/09A	500,000	EUR	471,755	0.48
			471,755	0.48
Canada				
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q	500,000	EUR	501,145	0.51
			501,145	0.51
Denemarken				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	500,000	EUR	469,860	0.48
			469,860	0.48
Finland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	126,000	EUR	131,022	0.13
			131,022	0.13
Frankrijk				
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	200,000	EUR	207,429	0.21
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	700,000	EUR	676,921	0.69
ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	500,000	USD	559,858	0.57
			1,444,208	1.47
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	200,000	USD	161,113	0.16
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	300,000	EUR	314,538	0.32
			475,651	0.48

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS International

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Ierland				
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	218,000	EUR	228,196	0.23
			228,196	0.23
Italië				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	255,000	EUR	269,765	0.27
			269,765	0.27
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	100,000	EUR	104,003	0.11
			104,003	0.11
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	200,000	EUR	196,153	0.20
BBVA FL.R 23-31 13/01A	200,000	EUR	210,281	0.21
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200,000	EUR	217,113	0.22
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	400,000	EUR	432,370	0.44
			1,055,917	1.07
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	500,000	EUR	462,223	0.47
			462,223	0.47
Totaal obligaties met variabele rente			5,822,105	5.93
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			91,501,508	93.15
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	1,600	EUR	2,556,576	2.60
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL R - EUR - A C	10,125	EUR	883,001	0.90
			3,439,577	3.50
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			3,439,577	3.50
Totaal instellingen voor collectieve belegging			3,439,577	3.50
Totaal van de effectenportefeuille			94,941,085	96.65
Aanschaffingswaarde			101,019,370	



Candriam BONDS International

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	26.04
Frankrijk	10.71
Japan	10.31
Nederland	6.41
Luxemburg	5.62
Spanje	4.22
Verenigd Koninkrijk	4.02
Italië	3.76
Canada	3.72
Duitsland	3.25
België	3.22
Australië	2.22
Oostenrijk	1.71
Zweden	1.37
Denemarken	1.33
Nieuw-Zeeland	1.09
Noorwegen	1.09
Singapore	0.92
Bulgarije	0.81
Finland	0.77
Ierland	0.60
Roemenië	0.59
Indonesië	0.55
Zwitserland	0.35
Mexico	0.33
Portugal	0.32
Slovakije	0.31
Zuid-Korea	0.28
Chili	0.25
Tsjechië	0.19
Estland	0.16
Verenigde Arabische Emiraten	0.13
Slovenië	0.00
	96.65

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	41.03
Banken, financiële instellingen	25.65
Supranationale instellingen	4.39
Communicatie	3.50
Beleggingsfondsen	3.50
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.15
Farmaceutica	1.99
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.79
Elektronica en halfgeleiders	1.31
Diverse consumptiegoederen	1.16
Automobiellindustrie	1.09
Vastgoed	1.03
Transport	0.94
Nutsbedrijven	0.90
Overig	0.75
Diverse dienstverleningen	0.71
Internet en internetdiensten	0.68
Verzekeringen	0.65
Gezondheidszorg	0.49
Tabak en alcohol	0.46
Hotels en restaurants	0.44
Chemie	0.41
Kleinhandel en warenhuizen	0.41

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



Candriam BONDS International

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

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Elektrische engineering

0.20

96.65



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering-swa arde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
België				
BELFIUS BANQUE SA/NV 3.125 16-26 11/05A	3,000,000	EUR	2,965,440	0.51
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,700,000	EUR	2,766,393	0.47
FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A	3,000,000	EUR	3,112,140	0.53
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	2,000,000	EUR	1,931,940	0.33
			10,775,913	1.84
Bermuda				
NCL CORPORATION 8.1250 23-29 15/01S	1,500,000	USD	1,419,452	0.24
			1,419,452	0.24
Finland				
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	1,354,000	EUR	1,364,250	0.23
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	826,722	0.14
			2,190,972	0.37
Frankrijk				
0473820FRENCH R ZCP 020524	50,000,000	EUR	49,333,013	8.42
0473820FRENCH R ZCP 070224	30,000,000	EUR	29,563,293	5.04
ARKEA PUBLIC SECTOR 3.25 23-31 10/01A	3,000,000	EUR	3,087,315	0.53
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	2,000,000	EUR	2,006,490	0.34
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	2,000,000	EUR	2,078,370	0.35
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	3,000,000	EUR	3,187,380	0.54
BFCM 1.875 19-29 18/06A	2,500,000	EUR	2,285,913	0.39
BNP PARIBAS 1.50 17-25 17/11A	1,000,000	EUR	969,975	0.17
BOUYGUES 1.375 16-27 07/06A	2,000,000	EUR	1,906,571	0.33
BPCE 1.625 18-28 31/01A	2,400,000	EUR	2,247,612	0.38
BQ POSTALE 4.0 23-28 03/05A	2,500,000	EUR	2,575,038	0.44
COMPAGNIE DE SAINT GO 2.125 22-28 10/06A	1,500,000	EUR	1,443,458	0.25
DANONE 3.47 23-31 22/05A	3,500,000	EUR	3,600,712	0.61
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	3,200,000	EUR	3,337,695	0.57
ENGIE SPA 4.25 23-43 11/01A	1,200,000	EUR	1,260,012	0.21
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	6,000,000	EUR	3,756,749	0.64
FRANCE 2.25 13-24 25/05A	20,000,000	EUR	19,893,399	3.39
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	500,000	EUR	514,050	0.09
ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A	1,100,000	EUR	1,141,036	0.19
LA POSTE 4.00 23-35 12/06A	2,000,000	EUR	2,142,730	0.37
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	2,800,000	EUR	2,345,644	0.40
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	1,000,000	EUR	1,037,795	0.18
LVMH MOET HENNE 3.5 23-33 07/09A	4,500,000	EUR	4,656,982	0.79
ORANGE SA 0.125 20-29 16/09A	2,000,000	EUR	1,727,270	0.29
ORANGE SA 3.875 23-35 11/09A	2,500,000	EUR	2,665,663	0.45
PERNOD RICARD SA 3.75 23-33 15/09A	2,000,000	EUR	2,086,980	0.36
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	574,000	EUR	560,762	0.10
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	1,000,000	EUR	825,636	0.14
SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	1,000,000	EUR	920,130	0.16
SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A	2,000,000	EUR	2,137,380	0.36
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	3,000,000	EUR	2,509,350	0.43
			157,804,403	26.92
Duitsland				
BASF 4.5 23-35 08/03A	2,700,000	EUR	2,942,609	0.50
CONTINENTAL AG 4.0000 23-27 01/03A	2,500,000	EUR	2,558,675	0.44
GERM TREA BILL ZCP 20-03-24	20,000,000	EUR	19,684,260	3.36
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	30,000,000	EUR	26,551,799	4.53
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	1,700,000	EUR	1,414,239	0.24
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	1,100,000	EUR	1,135,735	0.19
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	452,000	EUR	427,865	0.07
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	4,400,000	EUR	4,374,545	0.75
ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05S	500,000	EUR	460,236	0.08

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			59,549,963	10.16
Ierland				
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	2,000,000	USD	1,687,593	0.29
LINDE PUBLIC LIMITED 3.625 23-34 12/06A	2,800,000	EUR	2,939,202	0.50
			4,626,795	0.79
Italië				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	1,500,000	EUR	1,326,015	0.23
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	2,000,000	EUR	1,947,131	0.33
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-09-24	20,000,000	EUR	19,350,390	3.30
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140324	20,000,000	EUR	19,683,332	3.36
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	2,500,000	EUR	2,601,700	0.44
			44,908,568	7.66
Japan				
NIPPON STEEL CORP CV 0.00 21-26 05/10U5/10U	80,000,000	JPY	685,360	0.12
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	3,000,000	EUR	2,936,895	0.50
			3,622,255	0.62
Jersey				
ADIENT GLOBAL HLDG 7.00 23-28 15/04S	360,000	USD	337,061	0.06
			337,061	0.06
Liberia				
ROYA CA 9.25 22-29 15/01S	1,500,000	USD	1,461,474	0.25
ROYA CARIBBEAN CRUI 11.625 22-27 15/08S	600,000	USD	591,431	0.10
			2,052,905	0.35
Luxemburg				
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	2,000,000	EUR	1,911,231	0.33
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	2,000,000	EUR	2,044,090	0.35
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	10,500,000	EUR	8,708,279	1.49
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	1,425,000	EUR	1,394,712	0.24
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	3,000,000	EUR	3,100,575	0.53
			17,158,887	2.93
Nederland				
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	1,000,000	EUR	962,408	0.16
ABN AMRO BANK 0.6 20-27 15/01A	2,000,000	EUR	1,847,330	0.32
AXALTA COATING SYSTE 7.25 23-31 15/02S	1,000,000	USD	950,512	0.16
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	1,500,000	EUR	1,403,115	0.24
EDP FINANCE BV 3.875 22-30 11/03A	2,000,000	EUR	2,073,191	0.35
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	1,500,000	EUR	1,550,453	0.26
ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	2,000,000	EUR	1,679,770	0.29
ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	2,300,000	EUR	2,240,672	0.38
PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	1,000,000	USD	595,858	0.10
RABOBANK 1.125 19-31 07/05A	2,000,000	EUR	1,722,270	0.29
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	3,000,000	EUR	2,900,415	0.49
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	1,400,000	EUR	1,219,714	0.21
VZ SECURED FINA 5.0000 22-32 15/01S	500,000	USD	386,976	0.07
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	1,100,000	EUR	1,172,089	0.20
			20,704,773	3.53
Noorwegen				
TELENOR AS 4.25 23-35 03/10A	2,000,000	EUR	2,177,040	0.37
			2,177,040	0.37
Spanje				
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	300,000	EUR	275,436	0.05
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	2,000,000	EUR	1,912,030	0.33
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,000,000	EUR	1,021,895	0.17
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	1,000,000	EUR	1,009,760	0.17
SPAI LETR DEL TESO ZCP 06-09-24	15,000,000	EUR	14,643,553	2.50
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-06-24	15,000,000	EUR	14,759,325	2.52
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	1,500,000	EUR	1,432,620	0.24
TELEFONICA EMISIONES 1.93 16-31 17/10A	2,000,000	EUR	1,830,160	0.31
			36,884,779	6.29

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Zweden				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	1,000,000	EUR	984,305	0.17
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	500,000	EUR	478,755	0.08
			1,463,060	0.25
Verenigd Koninkrijk				
BRITISH TELECOM 4.25 23-33 06/01A	3,000,000	EUR	3,163,920	0.54
LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	3,000,000	EUR	2,948,956	0.50
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	500,000	USD	404,599	0.07
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	500,000	USD	469,873	0.08
			6,987,348	1.19
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	1,500,000	EUR	1,385,730	0.24
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	2,500,000	EUR	2,399,663	0.41
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	200,000	EUR	196,145	0.03
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	1,000,000	EUR	981,780	0.17
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	2,500,000	EUR	2,350,425	0.40
BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	300,000	USD	267,950	0.05
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	1,500,000	EUR	1,309,688	0.22
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.25 20-31 01/02S	1,300,000	USD	1,030,038	0.18
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.50 21-33 01/06S	300,000	USD	230,146	0.04
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	100,000	EUR	85,770	0.01
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	544,000	USD	474,907	0.08
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	1,017,000	USD	963,461	0.16
CHART INDUSTRIE 9.5000 22-31 01/01S	300,000	USD	295,207	0.05
CITIGROUP INC 1.25 19-29 10/04A	1,500,000	EUR	1,350,750	0.23
CITIGROUP INC 1.75 15-25 28/01A	2,000,000	EUR	1,957,740	0.33
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	314,000	USD	279,940	0.05
COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S	950,000	USD	884,025	0.15
CROWN AMERICAS LLC 5.25 23-30 01/04S	1,200,000	USD	1,071,010	0.18
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	1,000,000	USD	906,541	0.15
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	800,000	USD	756,558	0.13
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	2,000,000	EUR	1,949,730	0.33
EXP IMP BANK INDI 3.25 20-30 15/01S	600,000	USD	494,948	0.08
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	2,500,000	EUR	2,377,525	0.41
GENERAL MOTORS FINANCA 4.5 23-27 22/11A	2,000,000	EUR	2,076,070	0.35
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	1,000,000	USD	791,132	0.13
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	250,000	USD	207,532	0.04
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	600,000	EUR	551,288	0.09
IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S	500,000	USD	472,754	0.08
IRON MOUNTAIN INC 5.2500 20-30 15/07S	1,500,000	USD	1,294,133	0.22
NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S	690,000	USD	654,290	0.11
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	1,100,000	USD	1,013,669	0.17
OWENS-BROCKWAY 6.6250 20-27 13/05S	97,000	USD	87,927	0.02
OWENSBROCKWAY GLASS 7.25 23-31 15/05S	900,000	USD	827,073	0.14
POST HOLDINGS INC 5.75 17-27 01/03S	250,000	USD	224,703	0.04
PRIME SECURITY SERVIC 3.375 20-27 31/08S	700,000	USD	587,946	0.10
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	500,000	USD	455,370	0.08
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	3,000,000	EUR	3,032,235	0.52
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	2,500,000	EUR	2,475,888	0.42
SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	1,500,000	USD	1,312,568	0.22
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	500,000	USD	387,784	0.07
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	980,000	EUR	929,735	0.16
STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S	1,500,000	USD	1,432,720	0.24
SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S	1,500,000	USD	1,440,144	0.25
TENET HEALTHCAR 6.7500 23-31 15/05S	700,000	USD	648,450	0.11
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	865,000	USD	766,042	0.13
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	2,000,000	EUR	1,931,360	0.33
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	2,000,000	EUR	2,063,480	0.35
VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	3,000,000	EUR	2,807,565	0.48

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	1,500,000	EUR	1,592,235	0.27
VIRGIN MEDIA SEC FIN 4.5 20-30 15/08S08S	1,200,000	USD	968,571	0.17
ZF NA CAPITAL 7.1250 23-30 14/04S	511,000	USD	493,565	0.08
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	800,000	USD	646,855	0.11
			56,172,761	9.58
Totaal obligaties			428,836,935	73.17
Converteerbare obligaties				
België				
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	1,200,000	EUR	1,167,738	0.20
SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U	1,300,000	EUR	1,195,883	0.20
			2,363,621	0.40
Bermuda				
JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	500,000	USD	456,842	0.08
			456,842	0.08
Canada				
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	1,300,000	USD	1,110,893	0.19
			1,110,893	0.19
Caymaneilanden				
MEITUAN CV 0.00 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	1,000,000	USD	829,507	0.14
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5 23-28 01/06S	600,000	USD	655,845	0.11
			1,485,352	0.25
Frankrijk				
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	20,000	EUR	959,923	0.16
BNP PARIBAS SA CV 0.00 22-25 13/05U5 13/05U	600,000	EUR	721,941	0.12
EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	7,000	EUR	463,747	0.08
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	700,000	EUR	902,195	0.15
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	4,200	EUR	822,896	0.14
SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	1,000,000	EUR	1,040,520	0.18
WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	1,800,000	EUR	1,755,297	0.30
			6,666,519	1.14
Duitsland				
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	1,600,000	EUR	1,567,688	0.27
			1,567,688	0.27
Italië				
PIRELLI AND C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	1,000,000	EUR	989,670	0.17
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	600,000	EUR	663,933	0.11
			1,653,603	0.28
Japan				
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	80,000,000	JPY	552,179	0.09
			552,179	0.09
Mexico				
FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	800,000	EUR	800,576	0.14
			800,576	0.14
Nederland				
MONDELEZ INTL HDLG NL CV 0.00 21-24 20/09UU	1,600,000	EUR	1,553,936	0.27
QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	600,000	USD	558,627	0.10
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	800,000	USD	873,956	0.15
			2,986,519	0.51
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04S	600,000	EUR	739,893	0.13
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	800,000	EUR	667,520	0.11
			1,407,413	0.24
Verenigd Koninkrijk				
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01U	800,000	EUR	786,844	0.13
			786,844	0.13
Verenigde Staten van Amerika				
AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	1,000,000	USD	1,012,628	0.17
BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S	800,000	USD	650,396	0.11
DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	600,000	USD	758,711	0.13
FORD MOTOR CO CV 0.00 21-26 15/03U26 15/03U	700,000	USD	631,619	0.11

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
HALOZYME THERAPEUT CV 22-28 15/08S	600,000	USD	505,599	0.09
JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U1U	1,200,000	EUR	1,207,884	0.21
JPMORGAN CHASE BANK CV 0 21-24 18/02U	1,000,000	EUR	1,116,450	0.19
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	150,000	USD	268,734	0.05
OKTA INC 0.125 19-25 01/09S	900,000	USD	751,681	0.13
ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	400,000	USD	381,878	0.07
ORMAT TECHNOLOGIES 2.50 22-27 15/07S	400,000	USD	373,487	0.06
SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	600,000	USD	599,297	0.10
TYLER TECHNOLOGIES 0.25 21-26 15/03S	800,000	USD	733,543	0.13
VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U	700,000	USD	565,830	0.10
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	600,000	USD	825,310	0.14
			10,383,047	1.77
(Britse) Maagdeneilanden				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	9,000,000	HKD	1,071,298	0.18
			1,071,298	0.18
Totaal converteerbare obligaties			33,292,394	5.68
Obligaties met variabele rente				
België				
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	2,000,000	EUR	1,950,810	0.33
			1,950,810	0.33
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	2,000,000	EUR	1,656,160	0.28
BNP PAR FL.R 23-32 13/11A	5,000,000	EUR	5,310,649	0.91
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	1,700,000	EUR	1,680,544	0.29
BPCE FL.R 23-34 14/06A	1,000,000	EUR	1,065,660	0.18
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	2,000,000	EUR	1,998,160	0.34
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	1,900,000	EUR	1,970,576	0.34
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	2,000,000	EUR	1,934,060	0.33
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	2,000,000	EUR	1,948,600	0.33
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	1,000,000	EUR	908,765	0.16
EDF FL.R 23-XX 15/12S	1,000,000	USD	1,009,111	0.17
ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	1,500,000	EUR	1,445,760	0.25
VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A	1,500,000	EUR	1,577,738	0.27
			22,505,783	3.84
Duitsland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,500,000	EUR	1,572,690	0.27
			1,572,690	0.27
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	1,500,000	EUR	1,549,823	0.26
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	2,000,000	EUR	2,080,710	0.36
			3,630,533	0.62
Italië				
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	1,296,000	EUR	1,381,374	0.24
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	1,365,000	EUR	1,444,035	0.25
			2,825,409	0.48
Nederland				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	2,400,000	EUR	2,471,988	0.42
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	2,000,000	EUR	1,997,780	0.34
			4,469,768	0.76
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	600,000	EUR	560,256	0.10
			560,256	0.10
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	2,000,000	EUR	1,925,240	0.33
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	1,500,000	EUR	1,578,405	0.27
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	2,000,000	EUR	2,171,130	0.37
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	1,200,000	EUR	1,267,992	0.22
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	700,000	EUR	714,343	0.12
			7,657,110	1.31

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



CANDRIAM BONDS Total Return

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Verenigd Koninkrijk				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	1,000,000	EUR	1,052,696	0.18
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	2,000,000	EUR	2,108,950	0.36
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	500,000	USD	451,548	0.08
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	500,000	USD	417,213	0.07
			4,030,407	0.69
Verenigde Staten van Amerika				
JPM CHASE FL.R 23-31 13/11A	4,500,000	EUR	4,745,384	0.81
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	3,500,000	EUR	3,262,525	0.56
MORGAN STANLEY FL.R 23-29 02/03A	3,500,000	EUR	3,637,742	0.62
			11,645,651	1.99
Totaal obligaties met variabele rente			60,848,417	10.38
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			522,977,746	89.23
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	3,400	EUR	5,432,723	0.93
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z C	1	EUR	616	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	5,000	EUR	5,284,849	0.90
			10,718,188	1.83
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			10,718,188	1.83
Totaal instellingen voor collectieve belegging			10,718,188	1.83
Totaal van de effectenportefeuille			533,695,934	91.06
Aanschaffingswaarde			535,762,425	



CANDRIAM BONDS Total Return

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	31.90
Verenigde Staten van Amerika	13.34
Duitsland	10.70
Italië	8.43
Spanje	7.84
Nederland	4.80
Luxemburg	4.76
België	2.57
Verenigd Koninkrijk	2.01
Ierland	1.41
Japan	0.71
Finland	0.37
Noorwegen	0.37
Liberia	0.35
Bermuda	0.32
Caymaneilanden	0.25
Zweden	0.25
Canada	0.19
(Britse) Maagdeneilanden	0.18
Mexico	0.14
Portugal	0.10
Jersey	0.06
	91.06

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	37.06
Banken, financiële instellingen	25.34
Communicatie	4.87
Nutsbedrijven	2.53
Internet en internetdiensten	2.38
Beleggingsfondsen	1.83
Verzekeringen	1.77
Chemie	1.62
Supranationale instellingen	1.49
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.32
Farmaceutica	1.14
Vastgoed	0.97
Textiel en kledij	0.95
Hotels en restaurants	0.85
Automobiellindustrie	0.85
Bouwmaterialen	0.73
Gezondheidszorg	0.69
Elektronica en halfgeleiders	0.66
Diverse dienstverleningen	0.62
Transport	0.62
Elektrische engineering	0.54
Diverse consumptiegoederen	0.52
Tabak en alcohol	0.49
Rubber en banden	0.44
Machine- en apparatenbouw	0.31
Biotechnologie	0.18
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.12
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.11
Diverse kapitaalgoederen	0.07
	91.06

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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Opties

Per 31 december 2023 zijn de openstaande optiecontracten als volgt:

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Hoeveelheid	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Marktwaarde (in EUR)	Niet- gerealiseerd (in EUR)
Aankoop swaption					
10,000,000	SWO ITRAXX XOVER M P4.00 BARCIE2D 170124	EUR	0	1,928	(41,072)
10,000,000	SWO ITRAXX XOVER M P4.00 SBILDEFF 200324	EUR	0	26,718	(74,682)
10,000,000	SWO ITRAXX XOVER M P4.00 GSILGB2X 200324	EUR	0	26,718	(53,882)
10,000,000	SWO ITRAXX XOVER M P4.00 BNPAFRPP 200324	EUR	0	26,718	(22,782)
				82,082	(192,418)

CANDRIAM BONDS Total Return

Hoeveelheid	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Marktwaarde (in EUR)	Niet- gerealiseerd (in EUR)
Gekochte optie					
730	US 10YR NOTE FEB 108.00 26.01.24 PUT	USD	0	20,651	(353,290)
				20,651	(353,290)

De optie- en swaptioncontracten werden gesloten met Barclays Bank PLC - Ierland, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Europe AG - Germany, Goldman Sachs Intern, J.P. Morgan SE. Zie Toelichting 11 in verband met tegoeden bij makelaars voor beursgenoteerde opties en Toelichting 12 '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 BONDS Capital Securities

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	725,464	GBP	625,000	12/01/2024	Société Générale	4,460
EUR	999,292	USD	1,100,000	16/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	4,067
EUR	369,855	USD	400,000	16/01/2024	Goldman Sachs International London Branch	7,959
EUR	12,935,143	USD	14,000,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	266,562
EUR	138,847	USD	150,000	12/01/2024	Société Générale	3,112
EUR	91,033	USD	100,000	12/01/2024	Goldman Sachs International London Branch	543
USD	100,000	EUR	92,360	16/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(1,886)
						284,817

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	10,587,477	HKD	90,000,000	25/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	157,889
EUR	6,084,746	JPY	980,000,000	25/01/2024	UBS Europe SE	(224,214)
EUR	18,341,863	USD	20,000,000	25/01/2024	J.P. Morgan SE	253,982
EUR	13,665,362	USD	15,000,000	25/01/2024	BNP Paribas Paris	99,364
EUR	3,332,710	USD	3,600,000	25/01/2024	UBS Europe SE	76,921
EUR	29,352,159	USD	32,000,000	25/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	411,555
EUR	36,527,145	USD	40,000,000	25/01/2024	Société Générale	351,235
EUR	20,640,301	USD	22,500,000	25/01/2024	Nomura Financial Products & Services	291,440
EUR	8,205,996	USD	9,000,000	25/01/2024	Goldman Sachs International London Branch	66,404
USD	40,000,000	EUR	36,436,622	25/01/2024	BNP Paribas Paris	(260,626)
						1,223,950

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	576,828	GBP	500,000	22/01/2024	Société Générale	235
EUR	311,375	JPY	50,000,000	22/01/2024	BNP Paribas Paris	(10,407)
EUR	921,803	USD	1,000,000	22/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	17,296
EUR	11,828,130	USD	13,000,000	22/01/2024	Nomura Financial Products & Services	69,408
EUR	64,137	USD	70,000	19/01/2024	Société Générale	813
USD	1,150,000	EUR	1,050,492	19/01/2024	Société Générale	(10,167)
						67,178

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	2,435,764	EUR	2,581,342	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	41,019
EUR	1,689	CHF	1,593	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(25)
EUR	5,004,677	USD	5,500,000	22/01/2024	UBS Europe SE	29,834
EUR	36,120	USD	39,042	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	797
USD	6,488,604	EUR	6,001,720	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(131,139)
USD	3,000,000	EUR	2,728,715	31/01/2024	Société Générale	(16,209)
						(75,723)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CNH	161,000,000	USD	22,676,216	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(41,727)
EUR	6,240,093	USD	6,748,490	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	148,528
JPY	1,500,000,000	USD	10,644,278	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	20,561
PLN	21,000,000	USD	5,293,581	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	45,813
THB	1,050,000,000	USD	30,250,300	17/01/2024	Natixis	552,541
TRY	100,000,000	USD	2,537,090	20/11/2024	UBS Europe SE	6,232
TRY	50,000,000	USD	1,283,777	20/11/2024	Société Générale	(17,175)
TRY	250,000,000	USD	8,391,914	17/01/2024	Société Générale	(39,683)
USD	4,511,764	EUR	4,108,020	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(28,710)
USD	16,436,442	EUR	15,000,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(143,389)
USD	11,856,773	HUF	4,130,000,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(53,590)
USD	6,950,115	JPY	1,000,000,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(159,435)
USD	7,489,884	MXN	130,000,000	17/01/2024	Société Générale	(167,702)
USD	10,411,370	PLN	41,000,000	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(13,145)
USD	5,370,873	ZAR	100,000,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(90,339)
USD	10,743,129	ZAR	200,000,000	17/01/2024	Société Générale	(179,293)
USD	4,662,230	ZAR	90,000,000	02/01/2024	Société Générale	(259,161)
ZAR	90,000,000	USD	4,793,659	02/01/2024	Goldman Sachs International London Branch	127,732
						(291,942)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	41,140,777	USD	44,501,109	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	970,764
GBP	319,756	USD	400,829	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,817
USD	1,230,873	EUR	1,123,241	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(10,611)
USD	52,557,970	EUR	48,000,000	14/02/2024	Société Générale	(556,604)
						410,366

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	7,985,991	USD	8,667,174	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	159,542
GBP	1,562	USD	1,958	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	34
USD	657,078	EUR	600,000	14/02/2024	Société Générale	(6,854)
						152,722

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
USD	2,299,437	EUR	2,100,000	14/02/2024	BNP Paribas Paris	(24,325)
USD	375,384	MXN	6,500,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(7,494)
						(31,819)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	24,957,805	USD	27,000,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	525,547
USD	1,000,000	EUR	923,623	16/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(18,881)
						506,666

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	8,047,743	EUR	8,528,594	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	135,663
EUR	15,229,498	GBP	13,200,000	22/01/2024	UBS Europe SE	7,438
EUR	63,691,092	USD	70,000,000	22/01/2024	Nomura Financial Products & Services	374,899
EUR	353,569	USD	389,611	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,068
GBP	821,074	EUR	951,804	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(4,744)
USD	35,767,317	EUR	33,083,775	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(723,209)
						(208,885)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	924,291	USD	1,000,000	17/01/2024	Société Générale	19,589
						19,589

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	3,063,414	SEK	34,221,974	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(10,689)
EUR	53,856,748	USD	58,650,000	31/01/2024	UBS Europe SE	827,852
EUR	23,571,383	USD	25,300,000	23/01/2024	BNP Paribas Paris	688,558
SEK	2,944,399,224	EUR	261,298,048	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,192,413
						4,698,134

CANDRIAM BONDS Global Government

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
AUD	300,000	EUR	178,648	17/01/2024	UBS Europe SE	6,646
AUD	1,830	EUR	1,091	09/01/2024	BNP Paribas Paris	39
AUD	6,810,000	NZD	7,289,914	17/01/2024	UBS Europe SE	30,127
CAD	1,820	EUR	1,232	09/01/2024	Société Générale	17
EUR	1,000	AUD	1,620	09/01/2024	BNP Paribas Paris	(1)
EUR	1,099,932	AUD	1,840,456	09/01/2024	UBS Europe SE	(36,879)
EUR	2,290	AUD	3,725	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(11)
EUR	359	AUD	600	09/01/2024	Société Générale	(11)
EUR	32,999	AUD	55,500	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(1,283)
EUR	1,328,725	CAD	1,958,940	09/01/2024	UBS Europe SE	(15,938)
EUR	2,120	CAD	3,100	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(8)
EUR	1,725	CAD	2,525	09/01/2024	Natixis	(8)
EUR	466	CAD	700	09/01/2024	Société Générale	(14)
EUR	78,840	CAD	117,310	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(1,684)
EUR	335,403	DKK	2,500,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(21)
EUR	50,617	GBP	44,000	09/01/2024	BNP Paribas Paris	(147)
EUR	349	GBP	300	09/01/2024	UBS Europe SE	3
EUR	9,634	GBP	8,350	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	0
EUR	3,922,654	GBP	3,434,925	09/01/2024	Société Générale	(40,350)
EUR	290,629	GBP	253,645	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(2,010)
EUR	548	JPY	88,000	09/01/2024	BNP Paribas Paris	(18)
EUR	12,757,529	JPY	2,029,707,321	09/01/2024	UBS Europe SE	(286,333)
EUR	508,271	JPY	80,055,000	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(6,205)
EUR	13,158	JPY	2,050,000	09/01/2024	Natixis	(16)
EUR	3,913	JPY	630,000	09/01/2024	Société Générale	(136)
EUR	144,837	JPY	23,270,000	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(4,706)
EUR	509,511	NOK	6,000,000	17/01/2024	Société Générale	(25,211)
EUR	113,825	NZD	200,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(745)
EUR	202	SEK	2,250	09/01/2024	BNP Paribas Paris	0
EUR	220	SEK	2,600	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(14)
EUR	95,295	SEK	1,126,983	09/01/2024	Société Générale	(5,939)
EUR	594,778	USD	650,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	6,718
EUR	3,081,451	USD	3,300,000	17/01/2024	UBS Europe SE	95,954
EUR	595,500	USD	650,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	7,441
EUR	454,791	USD	500,000	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	2,435
EUR	33,579,409	USD	35,878,205	09/01/2024	J.P. Morgan SE	1,109,156
EUR	318,328	USD	343,000	09/01/2024	BNP Paribas Paris	7,907
EUR	16,092	USD	17,775	09/01/2024	UBS Europe SE	5
EUR	802,949	USD	887,400	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(167)
EUR	780,443	USD	841,535	09/01/2024	Société Générale	18,840
EUR	2,096,586	USD	2,281,525	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	31,766
GBP	200,000	EUR	230,781	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(101)
GBP	160,000	EUR	184,920	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(377)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

CANDRIAM BONDS Global Government (vervolg)

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
GBP	3,300	EUR	3,774	09/01/2024	BNP Paribas Paris	33
GBP	60,000	EUR	69,441	09/01/2024	Société Générale	(217)
GBP	400,000	USD	488,266	17/01/2024	Société Générale	19,630
JPY	120,000,000	EUR	737,870	17/01/2024	UBS Europe SE	33,965
JPY	125,000,000	EUR	795,950	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	8,092
JPY	40,000,000	EUR	249,198	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	8,086
JPY	61,360,000	EUR	393,498	09/01/2024	BNP Paribas Paris	837
JPY	70,752,500	EUR	453,467	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	1,229
JPY	224,855,700	USD	1,500,000	17/01/2024	UBS Europe SE	89,146
JPY	40,000,000	USD	267,694	17/01/2024	Société Générale	15,085
JPY	320,000,000	USD	2,144,619	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	117,911
NOK	17,250,000	EUR	1,439,488	17/01/2024	BNP Paribas Paris	97,843
NOK	24,500,000	SEK	23,463,510	17/01/2024	Société Générale	75,735
NOK	17,250,000	USD	1,542,581	17/01/2024	BNP Paribas Paris	141,746
SEK	1,550	EUR	134	09/01/2024	BNP Paribas Paris	6
USD	4,448,508	AUD	6,680,000	17/01/2024	Société Générale	(101,282)
USD	292,528	CAD	400,000	17/01/2024	Société Générale	(9,856)
USD	12,400,000	EUR	11,566,813	17/01/2024	UBS Europe SE	(348,575)
USD	900,000	EUR	840,682	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(26,456)
USD	950,000	EUR	869,565	09/01/2024	BNP Paribas Paris	(9,797)
USD	137,545	EUR	127,507	09/01/2024	UBS Europe SE	(3,027)
USD	272,000	EUR	245,659	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	507
USD	1,050	EUR	981	09/01/2024	Société Générale	(31)
USD	279,320	EUR	256,227	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(3,437)
USD	507,826	GBP	410,000	17/01/2024	Société Générale	(13,464)
USD	2,222,450	JPY	320,000,000	17/01/2024	Société Générale	(47,619)
USD	5,044,613	MXN	90,500,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(259,518)
USD	3,367,475	NOK	37,300,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(277,612)
USD	690,156	NZD	1,170,000	17/01/2024	UBS Europe SE	(45,869)
USD	156,801	SEK	1,705,000	17/01/2024	UBS Europe SE	(11,297)
						340,515

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	28,261,178	GBP	24,500,000	22/01/2024	Société Générale	8,107
EUR	8,688,068	GBP	7,500,000	19/01/2024	Société Générale	38,241
EUR	182,816,008	USD	200,000,000	22/01/2024	BNP Paribas Paris	1,913,292
EUR	25,070,723	USD	27,500,000	22/01/2024	UBS Europe SE	196,545
EUR	27,505,286	USD	30,200,000	22/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	188,894
EUR	9,119,461	USD	10,000,000	22/01/2024	Natixis	74,308
EUR	3,500,000	USD	3,879,982	22/01/2024	Société Générale	(9,535)
EUR	208,749,758	USD	228,189,690	22/01/2024	Nomura Financial Products & Services	2,349,220
EUR	213,820	USD	233,443	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,613
EUR	2,285,012	USD	2,500,000	19/01/2024	BNP Paribas Paris	23,436
EUR	369,070,950	USD	400,000,000	02/01/2024	BNP Paribas Paris	6,965,306
GBP	9,202,571	EUR	10,666,443	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(51,829)
GBP	4,724,117	USD	6,000,000	22/01/2024	Société Générale	20,677
USD	36,682,865	EUR	33,917,830	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(728,920)
USD	200,000,000	EUR	182,968,103	02/01/2024	BNP Paribas Paris	(1,915,281)
						9,075,074



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
AUD	1,600,000	NZD	1,718,437	15/02/2024	Nomura Financial Products & Services	4,626
EUR	568,571	AUD	950,000	15/02/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(18,047)
EUR	406,216	CAD	600,000	15/02/2024	UBS Europe SE	(5,238)
EUR	4,745,961	GBP	4,144,490	15/02/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(29,563)
EUR	2,541,866	JPY	406,000,000	15/02/2024	UBS Europe SE	(77,817)
EUR	80,000	NOK	906,771	15/02/2024	Natixis	(774)
EUR	110,608	NZD	200,000	15/02/2024	BNP Paribas Paris	(3,846)
EUR	435,457	SEK	4,888,398	15/02/2024	UBS Europe SE	(3,659)
EUR	473,104	SEK	5,500,000	15/02/2024	Société Générale	(20,951)
EUR	43,318,124	USD	46,500,000	15/02/2024	BNP Paribas Paris	1,299,559
EUR	546,873	USD	600,000	15/02/2024	Barclays Bank Ireland Plc	4,676
EUR	785,479	USD	850,000	15/02/2024	Société Générale	17,387
EUR	1,800,000	USD	1,953,028	15/02/2024	Nomura Financial Products & Services	35,161
EUR	454,943	USD	500,000	14/02/2024	Nomura Financial Products & Services	3,095
NOK	22,600,000	EUR	1,889,939	15/02/2024	Société Générale	123,300
USD	1,600,000	EUR	1,477,451	15/02/2024	BNP Paribas Paris	(31,628)
USD	7,500,000	EUR	6,891,664	15/02/2024	Société Générale	(114,309)
USD	1,500,000	EUR	1,373,337	15/02/2024	Nomura Financial Products & Services	(17,857)
						1,164,115

CANDRIAM BONDS International

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	1,117,432	AUD	1,825,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(9,806)
EUR	1,908,172	CAD	2,800,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(13,650)
EUR	307,330	CHF	290,000	12/01/2024	Société Générale	(4,801)
EUR	213,737	DKK	1,593,000	12/01/2024	Société Générale	18
EUR	2,841,171	GBP	2,440,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	26,375
EUR	10,035,496	JPY	1,590,000,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(186,059)
EUR	407,997	MXN	7,710,000	12/01/2024	Société Générale	(3,327)
EUR	1,079,355	NZD	1,896,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(6,981)
EUR	691,396	PLN	3,000,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	1,108
EUR	101,860	SEK	1,150,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(1,442)
EUR	269,839	USD	300,000	12/01/2024	BNP Paribas Paris	(1,634)
EUR	28,556,787	USD	31,000,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	504,897
JPY	321,086,238	USD	2,200,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	73,315
NOK	11,000,000	SEK	10,539,661	12/01/2024	UBS Europe SE	33,633
TRY	15,000,000	USD	478,882	14/03/2024	BNP Paribas Paris	(3,543)
USD	650,000	EUR	592,358	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(4,171)
USD	2,256,199	JPY	325,000,000	12/01/2024	BNP Paribas Paris	(47,651)
						356,281

CANDRIAM BONDS Total Return

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
AUD	16,000,000	EUR	9,732,881	14/03/2024	UBS Europe SE	143,633
EUR	173,271	GBP	150,182	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	45
EUR	2,615,347	GBP	2,250,000	14/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	25,371
EUR	1,151,652	GBP	1,000,000	14/03/2024	Nomura Financial Products & Services	525
EUR	2,253,040	HKD	19,000,000	14/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	53,017
EUR	1,123,031	JPY	175,000,000	14/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(9,853)
EUR	11,527,169	SEK	130,000,000	14/03/2024	Société Générale	(149,766)
EUR	1,820,761	USD	2,000,000	14/03/2024	BNP Paribas Paris	15,430
EUR	90,153,691	USD	97,500,000	14/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	2,147,796
EUR	5,231,040	USD	5,750,000	14/03/2024	Société Générale	40,703
GBP	145,018,283	EUR	168,109,549	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(839,657)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

CANDRIAM BONDS Total Return (vervolg)

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
NOK	270,000,000	EUR	22,890,482	14/03/2024	Société Générale	1,148,596
USD	11,614,238	EUR	10,742,456	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(234,446)
USD	10,000,000	EUR	9,067,840	14/03/2024	Société Générale	(41,084)
USD	6,419,513	NOK	67,500,000	14/03/2024	BNP Paribas Paris	(214,867)
						2,085,443

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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Non-Deliverable Forwards (“NDF”)

Op 31 december 2023 stonden de volgende niet-leverbare termijncontracten uit:

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
MYR	90,000,000	USD	19,255,044	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	385,646
USD	7,664,814	BRL	38,000,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(149,744)
USD	2,998,391	COP	12,000,000,000	17/01/2024	Société Générale	(89,743)
USD	3,222,272	IDR	50,000,000,000	17/01/2024	J.P. Morgan SE	(21,015)
USD	3,146,329	CLP	2,750,000,000	17/01/2024	Société Générale	(358)
USD	5,706,399	PEN	21,500,000	17/01/2024	Société Générale	(97,575)
						27,211

CANDRIAM BONDS International

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	433,852	IDR	7,300,000,000	12/01/2024	Société Générale	5,368
KRW	1,400,000,000	USD	1,087,507	12/01/2024	UBS Europe SE	(6,965)
USD	1,074,347	KRW	1,400,000,000	12/01/2024	UBS Europe SE	(5,027)
						(6,624)

Zie Toelichting 12 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2023 zijn de openstaande futures als volgt:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(28)	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	2,508,699	(58,611)
(5)	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	905,246	(6,163)
(2)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	205,106	170
5	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	479,047	9,307
5	LONG GILT FU /202403	GBP	J.P. Morgan SE	605,620	39,871
16	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,632,984	8,970
23	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	2,330,245	9,770
					3,314

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(5)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	512,765	(16,983)
61	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	5,465,380	78,604
(185)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	18,881,378	(236,270)
209	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	37,839,301	318,592
					143,943

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in USD) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in USD)
Futures op obligaties					
50	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	5,291,797	205,156
300	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	29,691,797	811,406
					1,016,562

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in USD) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in USD)
Futures op obligaties					
70	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	6,928,086	189,328
					189,328

CANDRIAM BONDS Euro

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(22)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	2,245,353	(36,960)
(13)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,054,996	(131,300)
17	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,813,492	66,640
75	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	7,691,475	256,700
122	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	12,360,430	58,160
63	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	6,066,144	228,480
					441,720

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(84)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	8,614,452	(149,520)
(14)	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,493,464	(53,900)
(12)	US ULTRA BD /202403	USD	J.P. Morgan SE	865,744	(63,142)
10	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	811,535	(24,560)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate (vervolg)

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
22	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	2,245,353	(660)
(45)	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	4,311,426	(159,128)
1,403	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	142,144,945	405,888
(83)	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	7,436,501	(195,004)
					(240,026)

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(74)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	6,005,359	(747,400)
17	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,813,492	50,290
93	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	8,954,784	343,200
208	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	21,073,520	99,158
(99)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	10,104,089	(166,320)
150	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	15,382,950	544,500
					123,428

CANDRIAM BONDS Euro Government

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(5)	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	481,440	(19,300)
15	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,530,923	25,050
67	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	7,147,292	262,640
387	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	39,208,905	184,491
(100)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	10,255,300	53,010
(96)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	7,790,736	(969,600)
					(463,709)

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
5	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	533,380	19,600
8	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	770,304	30,800
23	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	2,358,719	83,490
21	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,704,224	196,420
(35)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	3,572,153	(58,800)
					271,510

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
1,490	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	150,959,350	552,187
(423)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	43,172,015	(239,640)
					312,547

CANDRIAM BONDS Global Government

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(40)	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	4,052,600	(20,000)
(18)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,460,763	(181,800)
7	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	627,175	5,385



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

CANDRIAM BONDS Global Government (vervolg)

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
39	AUSTR 10YR BOND	AUD	J.P. Morgan SE	2,132,967	74,602
(19)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	1,948,507	(42,940)
195	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	35,304,611	132,897
(87)	US 10YR ULTR /202403	USD	J.P. Morgan SE	7,870,875	(100,810)
					(132,666)

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
9	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	922,977	7,100
15	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	1,343,946	22,299
(11)	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,173,436	(43,010)
					(13,611)

CANDRIAM BONDS International

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(165)	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	16,716,975	(88,275)
(23)	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	2,214,624	(86,940)
(7)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	568,075	(70,840)
2	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	213,352	180
4	CAN 10YR BON /202403	CAD	J.P. Morgan SE	252,123	16,394
6	US ULTRA BD /202403	USD	J.P. Morgan SE	432,872	66,176
6	US TREASURY /202403	USD	J.P. Morgan SE	575,409	53,213
12	LONG GILT FU /202403	GBP	J.P. Morgan SE	1,453,488	93,059
14	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	1,435,742	30,520
16	US 10YR ULTR /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,447,517	82,268
43	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	3,852,645	104,310
45	AUSTR 10YR BOND	AUD	J.P. Morgan SE	2,461,116	17,443
89	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	8,527,043	317,741
(63)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	6,429,875	(97,110)
114	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	20,639,619	192,779
					630,918

CANDRIAM BONDS Total Return

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(1,600)	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	162,104,000	32,000
(29)	JPN 10 YEARS /202403	JPY	J.P. Morgan SE	18,248,653	(275,599)
75	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	7,654,613	0
160	AUSTR 10YR BOND	AUD	J.P. Morgan SE	8,750,633	306,060
(175)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	17,946,775	3,611
(650)	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	69,339,400	(1,696,890)
(80)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	6,492,280	(808,000)
(125)	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	12,036,000	(286,200)
175	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	31,683,625	18,565
575	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	51,517,926	1,378,378
200	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	19,161,895	731,284
685	US 10YR ULTR /202403	USD	J.P. Morgan SE	61,971,835	1,749,055
					1,152,264

Zie toelichting 11 in verband met de tegoeden bij banken en 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 BONDS Credit Alpha

Hoeveelheid	Long / Short posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
3,000,000	Short	EUR	VOLVO CAR 2.5% 07/10/27	BNP Paribas Paris	2,830,707	(41,900)
3,000,000	Short	EUR	EDF 7.5% PERP FTF	BNP Paribas Paris	3,267,255	(99,879)
3,000,000	Short	EUR	FORVIA SE 3.75% 15/06/28	BNP Paribas Paris	2,942,771	(37,458)
3,000,000	Short	USD	HANESBRAND 4.875% 15/05/26	BNP Paribas Paris	2,604,971	(59,105)
3,000,000	Short	USD	ENERGIZER 4.375 31/03/29	BNP Paribas Paris	2,404,532	(88,726)
3,000,000	Short	USD	CATALENT P 5% 15/07/27	BNP Paribas Paris	2,564,470	(57,760)
2,000,000	Short	EUR	WHIRLPOOL 0.5% 20/02/28	BNP Paribas Paris	1,764,187	(34,105)
5,000,000	Short	EUR	AP MOELLER 0.75% 25/11/31	BNP Paribas Paris	4,100,036	(137,704)
4,000,000	Short	USD	ZIGGO BOND 6% 15/01/27	BNP Paribas Paris	3,428,024	(57,726)
2,500,000	Short	EUR	ORANGE SA 1.375% PERP FTF	BNP Paribas Paris	2,115,335	(44,952)
						(659,315)

Zie toelichting 11 over de tegoeden bij makelaars voor CFD-contracten.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Credit Default Swaps (“CDS”)

Per 31 december 2023 zijn de openstaande credit default swaps als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
BRITISH TELECOM 5 07122028	Morgan Stanley Bank AG	3,500,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	(39,272)
BRITISH TELECOM 5 07122028	J.P. Morgan SE	1,500,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	(16,831)
DARDEN RESTAURANTS 3 01052027	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2028	USD	Kopen	0.01	(111,800)
NEXT 3 18052028	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3,000,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	(43,803)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	Bank of America Securities Europe	4,500,000	20/12/2030	EUR	Verkopen	0.01	(186,837)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	Citigroup Global Markets Europe AG	750,000	20/12/2030	EUR	Verkopen	0.01	(31,139)
BEST BUY CO INC 4.45 18 OCT 1 2	Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	20/12/2028	USD	Kopen	0.05	(524,710)
D R HORTON INC OCT 15 2	Bank of America Securities Europe	3,500,000	20/12/2028	USD	Kopen	0.01	(68,742)
ITRAXX XOVER S36 V2 MKT	Citigroup Global Markets Europe AG	11,839,920	20/12/2026	EUR	Kopen	0.05	(1,082,625)
VW INTL FINANCE 0 16012023	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	4,667
NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	5,000,000	20/06/2027	USD	Kopen	0.01	353,604
NEWELL BRANDS INC 4.70 APR 1 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2026	USD	Kopen	0.01	198,758
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	15,000,000	20/12/2025	EUR	Kopen	0	37,092
							(1,511,638)

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2027	EUR	Kopen	0.01	(95,897)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	J.P. Morgan SE	10,000,000	20/12/2027	EUR	Kopen	0.01	(191,793)
							(287,690)

CANDRIAM BONDS Euro

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	BNP Paribas Paris	7,000,000	20/12/2027	EUR	Kopen	0.01	(143,979)
NESTLE HOLDING 0. 18072025	BNP Paribas Paris	3,500,000	20/12/2025	EUR	Verkopen	0.01	55,390
VERIZON COMMUNICATION 4 MAR 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	USD	Verkopen	0.01	11,500
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	EUR	Verkopen	0.01	6,337
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2025	EUR	Verkopen	0.01	8,781
ITRAXX XOVER S39 V2 MKT	J.P. Morgan SE	2,861,314	20/06/2028	EUR	Kopen	0.05	(281,540)
							(343,511)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
ANHEUSER BUSCH 4 02062021	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2025	EUR	Verkopen	0.01	68,199
BRITISH TELECOM 5 07122028	Morgan Stanley Bank AG	4,500,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	(50,493)
INTESA SANPAOLO 5.017 JUN 26 2	Barclays Bank Ireland Plc	4,400,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	248,708
STELLANTIS NV 5.25 15-26 15/04S	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/06/2026	EUR	Verkopen	0.05	524,717
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	74,252
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	74,252
ZURICH CIE ASS. 0 18122024	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	114,405
HOCHTIEF AG 1. 03072025	Morgan Stanley Bank AG	10,000,000	20/06/2028	EUR	Verkopen	0.05	1,535,763
HANNOVER RUECK SE 1 18042028	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	7,500,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	(221,189)
AXA SA 2 JUN 15 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	5,000,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	128,417
ALLIANZ FINANCE 0.00 JAN 14 2	J.P. Morgan SE	6,250,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	(196,743)
ORANGE SA 1.00 16-25 12/05A	Morgan Stanley Bank AG	8,000,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	(257,206)
VIVENDI SA 1.875 16-26 26/05A	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	(69,417)
ITRAXX EUROPE SERIE 40 V1	J.P. Morgan SE	7,500,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	145,816
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0 14012024	Morgan Stanley Bank AG	5,500,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	153,318
INTESA SANPAOLO 1.75 MAR 20 2	Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	93,912
CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	6,400,000	20/12/2028	EUR	Kopen	0.01	(123,861)
CREDIT AGRICOLE SA 3.87 APR 20 2	Barclays Bank Ireland Plc	8,000,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	224,506



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
ITRAXX XOVER S40 V1 MKT	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	4,000,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.05	318,965
							2,786,321



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Credit Default Swaps ("CDS") (Vervolg)

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	25,000,000	20/12/2027	EUR	Kopen	0.01	(514,210)
ITRAXX XOVER S39 V2 MKT	J.P. Morgan SE	3,946,640	20/06/2028	EUR	Kopen	0.05	(388,329)
							(902,539)

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	J.P. Morgan SE	2,500,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	(19,544)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	Barclays Bank Ireland Plc	26,700,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.01	(208,726)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	Bank of America Securities Europe	8,300,000	20/12/2030	EUR	Verkopen	0.01	(344,610)
							(572,880)

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
ITRAXX XOVER S39 V2 MKT	J.P. Morgan SE	591,996	20/06/2028	EUR	Kopen	0.05	(58,249)
							(58,249)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
BMW FINANCE NV 0.75 17 JUL 12 2	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2024	EUR	Verkopen	0.01	40,029
NESTLE HOLDING 0.18072025	J.P. Morgan SE	4,000,000	20/12/2025	EUR	Verkopen	0.01	63,303
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	J.P. Morgan SE	2,500,000	20/12/2025	EUR	Verkopen	0.01	33,289
							136,621

CANDRIAM BONDS International

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	2,740,000	20/12/2027	EUR	Kopen	0.01	(56,357)
ITRAXX XOVER S39 V2 MKT	J.P. Morgan SE	295,998	20/06/2028	EUR	Kopen	0.05	(29,125)
							(85,482)

CANDRIAM BONDS Total Return

Benaming / onderliggende waarde	Tegenpartij	Notionele waarde	Vervaldatum	Munt	Aankoop/v erkoop bescherming	Spread	Niet- gerealiseerd (in EUR)
ITRAXX XOVER S40 V1 MKT	J.P. Morgan SE	26,000,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.05	2,073,274
ITRAXX XOVER S40 V1 MKT	J.P. Morgan SE	34,000,000	20/12/2028	EUR	Verkopen	0.05	2,711,203
							4,784,477

Meer informatie over de ontvangen of verstrekte zekerheden is te vinden in Toelichting 12 in het gedeelte 'Andere toelichtingen bij de financiële staten'.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Total Return Swaps (“TRS”)

Per 31 december 2023 zijn de openstaande total return swaps als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in EUR)
5,000,000	USD	20/03/2024	BNP Paribas Paris	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD SOFR COMPOUNDED	(265,250)
5,000,000	USD	20/03/2024	BNP Paribas Paris	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD SOFR COMPOUNDED	(125,783)
10,000,000	USD	20/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD SOFR COMPOUNDED	(526,850)
11,000,000	EUR	20/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	599,185
5,750,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	294,185
8,250,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	205,350
						180,837

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in EUR)
61,500,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(3,697,286)
61,500,000	EUR	20/06/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(1,578,558)
						(5,275,844)

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in EUR)
10,000,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	431,058
25,000,000	EUR	20/06/2024	BNP Paribas Paris	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	219,776
15,000,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	655,962
24,100,000	EUR	20/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	1,159,855
24,100,000	EUR	20/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	1,300,459
23,700,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	1,164,541
24,500,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	667,280
24,500,000	EUR	20/03/2024	J.P. Morgan SE	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	682,130
						6,281,061

Meer informatie over de ontvangen of verstrekte zekerheden is te vinden in Toelichting 12 in het gedeelte 'Andere toelichtingen bij de financiële staten'.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Rentevoetswaps ("IRS")

Per 31 december 2023 stonden de volgende renteswaps uit:

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in USD)
34,534,581	BRL	04/01/2027	J.P. Morgan SE	BRL MONEY MARKET CDI	12.671%	678,372
3,000,000,000	HUF	06/06/2028	J.P. Morgan SE	HUF BUBOR 6 MONTHS	8.590%	933,767
25,000,000,000	CLP	12/06/2024	J.P. Morgan SE	CLP OIS ON COMPOUND AV	9.210%	199,663
						1,811,802

CANDRIAM BONDS Global Government

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in EUR)
7,800,000	EUR	15/09/2028	BNP Paribas Paris	3.308% GBP OVERNIGHT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(307,485)
6,250,000	GBP	13/09/2028	UBS Europe SE	COMPOUNDED RATE	4.695%	391,558
						84,073

CANDRIAM BONDS Total Return

Nominale waarde	Munt	Vervaldatum	Tegenpartij	Het deelfonds betaalt	Het deelfonds ontvangt	Niet-gerealiseerd (in EUR)
48,912,053	BRL	04/01/2027	J.P. Morgan SE	BRL MONEY MARKET CDI	12.805%	930,386
48,271,658	BRL	04/01/2027	J.P. Morgan SE	BRL MONEY MARKET CDI	13.335%	1,075,551
28,000,000	USD	30/09/2032	UBS Europe SE	3.445%	USD SOFR COMPOUNDED	(120,408)
42,000,000	AUD	29/09/2032	UBS Europe SE	AUD BANK BILL 6 MONTHS	4.845%	550,331
130,000,000	NZD	09/05/2026	J.P. Morgan SE	NZD BBR 3 MONTHS	4.545%	21,672
27,000,000	GBP	16/08/2028	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	5.011%	2,064,756
240,000,000	AUD	23/10/2025	UBS Europe SE	4.410%	AUD BANK BILL 3 MONTHS	(1,078,463)
59,000,000	AUD	23/10/2033	UBS Europe SE	AUD BANK BILL 6 MONTHS	5.020%	2,498,457
48,000,000	EUR	28/11/2026	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3.315%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(974,252)
17,000,000	GBP	24/11/2028	BNP Paribas Paris	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	4.340%	822,395
						5,790,425

Meer informatie over de ontvangen of verstrekte zekerheden is te vinden in Toelichting 12 in het gedeelte 'Andere toelichtingen bij de financiële staten'.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

CANDRIAM BONDS (hierna "de bevek" of "het fonds"), is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal in de zin van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging ("de Wet"), zoals gewijzigd.

Haar statuten werden neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg te Luxemburg en werden gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" van 24 augustus 1989. Zij zijn herhaaldelijk gewijzigd, met name voor het laatst op 6 juli 2020. De overeenkomstige wijzigingen worden gepubliceerd in het "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" ("RESA").

De bevek is ingeschreven in het Handels- en Vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-30659.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan haar totale nettoactiva en wordt vertegenwoordigd door volgestorte en niet-volgestorte aandelen tegen nominale waarde.

De bevek is een fonds met meerdere deelfondsen, d.w.z. dat het is samengesteld uit verschillende deelfondsen die elk een specifieke verzameling activa en passiva vertegenwoordigen en aan een afzonderlijk beleggingsbeleid beantwoorden.

De structuur van meerdere deelfondsen biedt beleggers niet alleen het voordeel dat zij kunnen kiezen tussen verschillende deelfondsen, maar ook dat zij tussen deze deelfondsen kunnen switchen. In elk deelfonds kan de bevek aandelen in verschillende klassen uitgeven, die met name van elkaar verschillen door de verschillende kosten en provisies of door hun uitkeringsbeleid. De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

<u>Deelfonds</u>	<u>Referentiemunt</u>
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	USD
CANDRIAM BONDS Euro	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR
CANDRIAM BONDS International	EUR
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR

In maart 2022 heeft de aandelenklasse PI (LU1838941703) van het deelfonds CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes de grenzen van zijn beheercapaciteit bereikt. Bijgevolg heeft de raad van bestuur besloten om de aandelenklasse met ingang van 1 juni 2022 te sluiten voor nieuwe beleggers. Inschrijvingen die ingediend zijn vóór de deadline op 31 mei 2022 zijn de laatste inschrijvingen die nog geaccepteerd werden.

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De klasse **BF** is voorbehouden aan feeder-ICB's naar Belgisch recht die door de Beheersmaatschappij zijn goedgekeurd en door een entiteit van de Candriam-groep worden beheerd.
- De klasse **Classique** is beschikbaar voor particulieren en rechtspersonen.
- De klasse **CS** is beschikbaar voor natuurlijke en rechtspersonen zonder emissiekosten via distributeurs en/of tussenpersonen die door de Beheersmaatschappij zijn goedgekeurd.
- De klasse **I** is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers.
- De klasse **I2** is niet onderworpen aan prestatievergoedingen en is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers.
- De klasse **PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die intekenen op aandelen vóór 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 munteenheid 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. Er kan op deze klasse ingeschreven worden tot er zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet: (i) de door de raad van bestuur vooropgestelde termijn verstrijkt (ii) het deelfonds bereikt een kritieke omvang, zoals bepaald door de raad van bestuur, (iii) de raad van bestuur beslist om legitieme redenen om niet langer inschrijvingen te aanvaarden voor deze klasse. De raad van bestuur kan deze klasse naar eigen goeddunken heropenen en is daarbij niet verplicht om beleggers hiervan op voorhand in kennis te stellen.

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- De **LOCK**-klasse (ook wel "L-klasse" genoemd) is een aandelenklasse waaraan een mechanisme is verbonden dat beoogt het aangegeven kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme wordt uitsluitend aangeboden door Belfius Bank NV (hierna "Belfius"), de enige erkende distributeur van deze aandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaarden beleggers dat de aandelen automatisch worden verkocht wanneer de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag bereikt (activeringsprijs). Telkens als Belfius vaststelt dat de netto-inventariswaarde gelijk is aan of lager is dan de activeringsprijs, wordt automatisch een terugkooporder gegenereerd die zo snel mogelijk wordt uitgevoerd. De verkooporder zal worden geconsolideerd op de eerste afsluitsdatum (uiterste datum voor de ontvangst van orders) volgend op de berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die aanleiding heeft gegeven tot de automatische activering van de terugkooporder.
- De klasse **N** is uitsluitend bestemd voor distributeurs die speciaal door de Beheersmaatschappij zijn goedgekeurd.
- De klasse **R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (met inbegrip van distributeurs en platformen) die:
 - een aparte overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
 - als gevolg van de wet- en regelgeving waaraan zij zijn onderworpen of op basis van de overeenkomsten met hun klanten, in het kader van de verstrekking van voormelde beleggingsdiensten geen rechten, vergoedingen of andere geldelijke voordelen van de Beheersmaatschappij mogen aanvaarden en houden.
- Klasse **R2** is voorbehouden aan:
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, indien de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - Door de Beheersmaatschappij goedgekeurde ICB's.
- De klasse **S** wordt aangeboden aan institutionele beleggers die individueel zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij, met een minimale initiële inschrijving van 25.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in enige andere valuta) of het gelijkwaardige bedrag in de betrokken valuta voor klassen die in andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken aanpassen, op voorwaarde dat alle aandeelhouders op een bepaalde waarderingsdatum op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De klasse **S2** wordt aangeboden aan institutionele beleggers die individueel zijn goedgekeurd door de beheersmaatschappij, met een minimale initiële inschrijving van 100.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in een andere valuta) of het gelijkwaardige bedrag in de betrokken valuta voor klassen die in andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken aanpassen, op voorwaarde dat alle aandeelhouders op een bepaalde waarderingsdatum op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De klasse **S3** wordt aangeboden aan institutionele beleggers die individueel zijn goedgekeurd door de beheersmaatschappij, met een minimale initiële inschrijving van 175.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in een andere valuta) of het gelijkwaardige bedrag in de betrokken valuta voor klassen die in andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken aanpassen, op voorwaarde dat alle aandeelhouders op een bepaalde waarderingsdatum op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De klasse **S4** is niet onderworpen aan een prestatievergoeding en is uitsluitend voorbehouden aan institutionele/professionele beleggers, distributeurs en/of tussenpersonen die door de beheersmaatschappij zijn erkend, die via Speciaalfonds beleggen en waarvan de minimale initiële inschrijving 75.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in vreemde valuta's voor de klassen die in vreemde valuta's luiden (dit minimumbedrag kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd, op voorwaarde dat een gelijke behandeling van de aandeelhouders voor een bepaalde waarderingsdatum wordt gewaarborgd).
- De klasse **SF** is bestemd voor feeder-icb's die door de Beheersmaatschappij zijn goedgekeurd.
- De klasse **V** is uitsluitend voorbehouden voor institutionele beleggers met een minimale initiële inschrijving van 20.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, het gelijkwaardige bedrag in enige andere valuta) of het gelijkwaardige bedrag in de desbetreffende valuta voor klassen die in andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken aanpassen, op voorwaarde dat alle aandeelhouders op een bepaalde waarderingsdatum op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De klasse **V2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, bestemd voor institutionele/professionele beleggers, distributeurs en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, met een minimale eerste inleg van 20.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere munt (dit bedrag kan naar goeddunken van de bestuurders worden herzien, mits alle aandeelhouders in dat geval op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De klasse **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.

Het aandeel in de jaarwinst van de houders van kapitalisatieaandelen wordt gekapitaliseerd, terwijl uitkeringsaandelen recht geven op een aandeel in de jaarwinst in de vorm van een dividend in contanten.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- Afdekking van de schommelingen van de referentiemunt: deze afdekking heeft tot doel de gevolgen van de wisselkoersschommelingen tussen de referentiemunt van het deelfonds en de munt waarin de aandelenklasse is uitgedrukt, te verzachten. Met dit type afdekking wordt beoogd een rendement te behalen (met name gecorrigeerd voor het renteverskil tussen de twee valuta's) dat redelijk vergelijkbaar is tussen de afgedekte klasse en de (overeenkomstige) klasse die in de referentievaluta van het deelfonds is uitgedrukt. Dit type afdekking zal herkenbaar zijn aan de toevoeging van het achtervoegsel H in de naam van de klasse.
- Afdekking van het wisselkoersrisico van de activa in portefeuille: deze afdekking heeft tot doel het effect te verminderen van de wisselkoersschommelingen tussen de valuta's waarin de activa van het deelfonds worden aangehouden en de valuta waarin de aandelenklasse is uitgedrukt. Dit type afdekking zal herkenbaar zijn aan de toevoeging van het achtervoegsel AH in de naam van de klasse.

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

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

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

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

De voor de financiële staten gebruikte netto-inventariswaarden zijn die van 31 december 2023.

De netto-inventariswaarden van de deelfondsen werden 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 behoedzaam 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 behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. Alle overige waarden worden door de bestuurders gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke liquidatiewaarde, die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd, gebruikmakend van algemeen aanvaarde principes en procedures.

Op basis van de marktomstandigheden naar aanleiding van de Russische invasie van Oekraïne sinds 24 februari 2022, hebben de Raad van Bestuur en Beheermaatschappij besloten en opgelegd om alle lokale Russische obligaties in RUB in de beleggingsportefeuille terug te schroeven naar nul. Voor een eerlijke waardering moet rekening gehouden worden met de opgelegde sancties en de impact op de verhandelbaarheid en de afwikkeling van de betrokken effecten.

Hieronder vindt u een lijst van tegen reële waarde gewaardeerde effecten per 31 december 2023 in CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Benaming	ISIN	Hoeveelheid	Reële waarde (in USD)
RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	RU000A100A82	210,000,000	0.00
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RU000A0JU4L3	25,000,000	0.00
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RU000A0JTK38	180,000,000	0.00
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	RU000A0JSMA2	25,000,000	0.00

Sommige transacties op dergelijke effecten die uitgevoerd zijn voor de invasie zijn nog steeds niet afgewikkeld in de gevallen dat de marktinfrastructuur gesloten werd tussen de transactiedatum en de afwikkelingsdatum van de betrokken transacties in. Dientengevolge hebben de Raad van Bestuur en de Beheermaatschappij besloten en opgelegd een voorziening te boeken om het afwikkelingsbedrag van zulke transacties te compenseren. Met deze voorziening wordt rekening gehouden met de gevolgen van de opgelegde sancties, tegenmaatregelen van de Russische overheid en de impact die deze op de transacties en afwikkeling van Russische effecten gehad heeft en dat het momenteel onmogelijk is om zulke transacties af te wikkelen.

Hieronder vindt u een lijst van zulke transacties per 31 december 2023 in CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Benaming	Transactiedatum	Afwikkelingsdatum	Soort transactie	Hoeveelheid	Prijs per eenheid	Verkoopbedrag (bruto)	Opgebouwde rente	Verkoopbedrag (netto)
RUSSIA 7.4 19-24 17/07S	24/02/2022	25/02/2022	Verkoop	60,000,000	81.50	48,900,000	450,000	49,350,000
RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	24/02/2022	25/02/2022	Verkoop	250,000,000	60.50	151,250,000	7,487,500	158,737,500



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

Hieronder vindt u een lijst van tegen reële waarde gewaardeerde effecten per 31 december 2023 in CANDRIAM BONDS Emerging Markets:

Benaming	ISIN	Hoeveelheid	Reële waarde (in USD)
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	XS0084071421	720,000	0.00

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 = 894.934670 ARS	1 EUR = 7.454550 DKK	1 EUR = 155.733550 JPY	1 EUR = 98.755750 RUB
1 EUR = 1.618900 AUD	1 EUR = 64.136000 DOP	1 EUR = 18.706700 MXN	1 EUR = 11.132500 SEK
1 EUR = 5.365950 BRL	1 EUR = 0.866550 GBP	1 EUR = 5.075900 MYR	1 EUR = 1.457150 SGD
1 EUR = 1.456600 CAD	1 EUR = 8.625750 HKD	1 EUR = 11.218500 NOK	1 EUR = 32.624750 TRY
1 EUR = 0.929700 CHF	1 EUR = 382.215000 HUF	1 EUR = 1.744700 NZD	1 EUR = 42.142400 UAH
1 EUR = 7.865800 CNH	1 EUR = 17008.296350 IDR	1 EUR = 4.090100 PEN	1 EUR = 1.104650 USD
1 EUR = 4279.414608 COP	1 EUR = 91.922050 INR	1 EUR = 4.343750 PLN	1 EUR = 43.125600 UYU
1 EUR = 24.688500 CZK	1 EUR = 170.568601 JMD	1 EUR = 4.974900 RON	1 EUR = 20.201300 ZAR

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

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

De beleggingen door bepaalde deelfondsen van de bevek in andere deelfondsen van de bevek werden niet geëlimineerd uit de geglobaliseerde financiële staten per 31 december 2023. Per 31 december 2023 bedroeg het totaal van de intra-bevek beleggingen EUR 104.955.061,00. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op 10.945.918.321,00 EUR, als we geen rekening houden met deze intra-bevek-beleggingen.

Deelfondsen	Intra-bevek-beleggingen	Bedrag (EUR)
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	5,694,539
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	17,583,663
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	8,714,684
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	2,484,600
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	4,098,400
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	2,474,016
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I C	24,575
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	9,391,548
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	12,810,150
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	21,319,506
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	12,370,080
CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	2,556,576
CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	5,432,724

e) Waardering van de opties en futures

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

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

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

De niet-gerealiseerde meerwaarde / minderwaarde op futurecontracten is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op futures". Veranderingen in de marktwaarde van open futurescontracten zijn opgenomen als niet-gerealiseerde meerwaarden / (minderwaarden) 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 Non-Deliverable Forwards contracten ("NDF")

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

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

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

h) 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". De ontvangen of betaalde rente op CFD wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubrieken "Ontvangen interest op CFD" en "Betaalde interest 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'.

i) 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". De ontvangen of betaalde rente op CDS wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubrieken "Ontvangen interest op swaps" en "Betaalde interest op swaps".

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

j) 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". De ontvangen of betaalde rente op TRS wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubrieken "Ontvangen interest op swaps" en "Betaalde interest op swaps".

Voor de details van eventuele uitstaande total return swaps wordt verwezen naar het onderdeel "Toelichtingen bij de jaarrekening - Staat van de financiële derivaten".

k) Waardering van renteswapcontracten

De renteswaps worden gewaardeerd tegen hun reële waarde. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit renteswaps worden in de staat van de nettoactiva opgenomen onder de rubriek "Niet-gerealiseerde netto meerwaarde / (verliezen) 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". De ontvangen of betaalde rente op IRS wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubrieken "Ontvangen interest op swaps" en "Betaalde interest op swaps".

Voor nadere bijzonderheden over eventuele uitstaande renteswaps wordt verwezen naar het onderdeel "Toelichtingen bij de jaarrekening - Staat van de financiële derivaten".

l) Terugkoopovereenkomsten (repo's)

Een omgekeerde repo-overeenkomst is een overeenkomst waarbij de bevek, in ruil voor een bedrag in contanten, effecten ontvangt (koopt) van een tegenpartij die zich ertoe verbindt deze effecten terug te kopen tegen een prijs en een termijn die tussen beide partijen bij het sluiten van de overeenkomst worden vastgesteld. 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 boekt omgekeerde terugkoopovereenkomsten als ware het een lening en vermeldt ze in de staat van de nettoactiva onder "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 rente (in geval van negatieve rentevoeten) wordt in de staat van de veranderingen in de nettoactiva opgenomen onder de rubriek "Rente op omgekeerde terugkoopovereenkomsten".

m) 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".

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

n) 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.

o) 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.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 – Beheerprovisies (vervolg)

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 provisijs zullen aan het einde van elke maand door de bevek worden betaald.

De geldende tarieven per 31 december 2023 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Kapitalisatie	LU1616742737	1.00%
	I	Kapitalisatie	LU1616743388	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1616743545	0.50%
	Z	Kapitalisatie	LU1616743974	0.00%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Kapitalisatie	LU0459959929	0.75%
	C	Uitkering	LU0459960000	0.75%
	I	Kapitalisatie	LU0459960182	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU2385346742	0.45%
	R2	Kapitalisatie	LU1410483926	0.30%
	R2	Uitkering	LU1410484064	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0459960349	0.00%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	C	Kapitalisatie	LU2098772366	1.00%
	I	Kapitalisatie	LU2098772523	0.55%
	PI	Kapitalisatie	LU2098773257	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU2098773331	0.55%
	S	Kapitalisatie	LU2098774065	0.04%
	V	Kapitalisatie	LU2098774149	0.45%
	Z	Kapitalisatie	LU2098774222	0.00%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	Kapitalisatie	LU0151324422	1.00%
	C	Uitkering	LU0151324851	1.00%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1375972251	1.00%
	C (q)	Uitkering	LU1269889157	1.00%
	I	Kapitalisatie	LU0151325312	0.50%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1375972335	0.50%
	I (q)	Uitkering	LU1269889314	0.50%
	N	Kapitalisatie	LU0151324935	1.60%
	R	Kapitalisatie	LU1120697633	0.50%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1184245659	0.50%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184245493	0.50%
	R2	Kapitalisatie	LU1410484494	0.40%
	R2	Uitkering	LU1410484577	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU0151333506	0.25%
	S3	Kapitalisatie	LU2026166152	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2470988283	0.45%
	Z	Kapitalisatie	LU0252969745	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Kapitalisatie	LU0616945522	1.10%
	C	Uitkering	LU0616945795	1.10%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0616945282	1.10%
	C - EUR - Unhedged	Uitkering	LU0616945449	1.10%
	C (q)	Uitkering	LU1269889405	1.10%
	I	Kapitalisatie	LU0616946090	0.55%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1258426821	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0616945878	0.55%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0616946256	1.60%
	R	Kapitalisatie	LU0942152934	0.65%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184246038	0.65%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184246202	0.65%
	R2	Uitkering	LU1410485038	0.25%
	R2 - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1410485202	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU0616946504	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0616946769	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0616946686	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Kapitalisatie	LU0083568666	1.10%
	C	Uitkering	LU0083569045	1.10%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU0594539719	1.10%
	C (q)	Uitkering	LU1269889587	1.10%
	I	Kapitalisatie	LU0144746764	0.55%
	I	Uitkering	LU1184247275	0.55%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU0594539982	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184247432	0.55%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 – Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
CANDRIAM BONDS Emerging Markets (vervolg))	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120698953	0.65%
	I (q) - EUR - Hedged	Uitkering	LU1490969497	0.55%
	I (q) - GBP - Hedged	Uitkering	LU1410492919	0.65%
	L	Kapitalisatie	LU0574791835	1.00%
	N	Kapitalisatie	LU0144751251	1.60%
	R	Kapitalisatie	LU0942153155	0.65%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1258427126	0.65%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1764521966	0.65%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184246624	0.65%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1184246970	0.65%
	R (q)	Uitkering	LU2178471681	0.65%
	R2	Kapitalisatie	LU1410485897	0.25%
	R2	Uitkering	LU1410485970	0.25%
	R2 - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1410486192	0.25%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU0616945100	0.30%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0891848607	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU1410485624	0.44%
	V2 - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1708110207	0.50%
	V2 (q) - GBP - Hedged	Uitkering	LU1708110462	0.50%
	Z	Kapitalisatie	LU0252942387	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	Z	Uitkering	LU1410485467	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1582239619	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2026166749	1.20%
	C	Uitkering	LU2026166822	1.20%
	I	Kapitalisatie	LU2026167127	0.55%
	I2	Kapitalisatie	LU2026167556	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU2026167804	0.65%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU2026168109	0.65%
	R2	Uitkering	LU2092203855	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2026170006	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2178471848	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	C	Kapitalisatie	LU1708105629	1.10%
	I	Kapitalisatie	LU1708106601	0.45%
	R	Kapitalisatie	LU1708107831	0.55%
	Z	Kapitalisatie	LU1708109290	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1838942008	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro	C	Kapitalisatie	LU0011975413	0.60%
	C	Uitkering	LU0011975330	0.60%
	I	Kapitalisatie	LU0144743829	0.20%
	R	Kapitalisatie	LU0942153239	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU0391256418	0.12%
	Z	Kapitalisatie	LU0252943781	0.00%
	Z	Uitkering	LU1410486275	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	Kapitalisatie	LU0237839757	0.70%
	C	Uitkering	LU0237840094	0.70%
	I	Kapitalisatie	LU0237841142	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU0237840680	1.00%
	R	Kapitalisatie	LU0942153403	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU0252947006	0.00%
	Z	Uitkering	LU1410487083	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	C	Kapitalisatie	LU0093577855	0.60%
	C	Uitkering	LU0093578077	0.60%
	I	Kapitalisatie	LU0144744124	0.20%
	Z	Kapitalisatie	LU0252961767	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	Kapitalisatie	LU0157930404	0.60%
	C	Uitkering	LU0157930313	0.60%
	I	Kapitalisatie	LU0156671926	0.20%
	I	Uitkering	LU1258427555	0.20%
	N	Kapitalisatie	LU0156671843	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU1269889744	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0252949713	0.00%
	Z	Uitkering	LU1410487836	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	Kapitalisatie	LU0012119607	1.10%
	C	Uitkering	LU0012119789	1.10%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1258428280	1.10%
	C (q)	Uitkering	LU1269890163	1.10%
	I	Kapitalisatie	LU0144746509	0.60%
	I	Uitkering	LU1258427985	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184247861	0.60%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1375972509	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0574792569	1.10%
	N	Kapitalisatie	LU0144751095	1.50%
	N	Kapitalisatie	LU0942153742	0.65%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1258428017	0.65%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184247606	0.65%
	R (q)	Uitkering	LU1375972848	0.65%
	R (q) - GBP - Hedged	Uitkering	LU1375972921	0.65%
	R2	Kapitalisatie	LU1410488487	0.25%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
CANDRIAM BONDS Euro High Yield (vervolg)	R2	Uitkering	LU1410488560	0.25%
	S	Kapitalisatie	LU1432307756	0.35%
	S - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2130893154	0.35%
	S - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU2130893238	0.35%
	S - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2130892933	0.35%
	S - USD - Hedged	Uitkering	LU2130893071	0.35%
	S (s)	Uitkering	LU1010337324	0.35%
	S2	Kapitalisatie	LU1633811333	0.26%
	S4	Kapitalisatie	LU1410488305	0.33%
	V	Kapitalisatie	LU0891843558	0.30%
	V	Uitkering	LU2592305275	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0252971055	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	Kapitalisatie	LU0077500055	0.60%
	C	Uitkering	LU0108056432	0.60%
	I	Kapitalisatie	LU0144745956	0.20%
	Z	Kapitalisatie	LU0252963110	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	Kapitalisatie	LU0157929810	0.40%
	C	Uitkering	LU0157929737	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0156671504	0.20%
	N	Kapitalisatie	LU0156671413	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU1269890593	0.25%
	R2	Uitkering	LU1410489881	0.10%
	S	Kapitalisatie	LU1184248083	0.12%
	Z	Kapitalisatie	LU0252964431	0.00%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	BF	Kapitalisatie	LU2178471418	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1838941372	0.40%
	C	Uitkering	LU1838941455	0.40%
	C - SEK - Hedged	Kapitalisatie	LU2512025599	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1838941539	0.15%
	PI	Kapitalisatie	LU1838941703	0.08%
	R	Kapitalisatie	LU1838941612	0.15%
	R2	Uitkering	LU2240495791	0.08%
	V	Kapitalisatie	LU1838941885	0.10%
	Z	Kapitalisatie	LU1838941968	0.00%
CANDRIAM BONDS Global Government	C	Kapitalisatie	LU0157931550	0.60%
	C	Uitkering	LU0157931394	0.60%
	C (AH)	Kapitalisatie	LU2629011144	0.60%
	I	Kapitalisatie	LU0156673039	0.30%
	I - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU0391256509	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2043253751	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0252978738	0.00%
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	Kapitalisatie	LU0170291933	1.10%
	C	Uitkering	LU0170293392	1.10%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2637814901	1.10%
	C (q)	Uitkering	LU1269891567	1.10%
	I	Kapitalisatie	LU0170293806	0.55%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1599350359	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU0170293632	1.60%
	R	Kapitalisatie	LU1269891641	0.65%
	R (q)	Uitkering	LU1375973069	0.65%
	R (q) - GBP - Hedged	Uitkering	LU1375973143	0.65%
	R (q) - GBP - Unhedged	Uitkering	LU1375973226	0.65%
	R2	Kapitalisatie	LU1410489964	0.25%
	R2	Uitkering	LU1410490038	0.25%
	S	Kapitalisatie	LU1797525737	0.32%
	S - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184248240	0.32%
	S-USD-Hedged	Kapitalisatie	LU2620728431	0.32%
	V	Kapitalisatie	LU0891839952	0.30%
	V	Uitkering	LU2404725389	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU1410490384	0.60%
	Z	Kapitalisatie	LU0252968697	0.00%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	Kapitalisatie	LU0165520114	0.60%
	C	Uitkering	LU0165520973	0.60%
	I	Kapitalisatie	LU0165522086	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU0942153825	0.30%
	R2	Kapitalisatie	LU1410488990	0.15%
	R2	Uitkering	LU1410489022	0.15%
	Z	Kapitalisatie	LU0252962658	0.00%
CANDRIAM BONDS International	C	Kapitalisatie	LU0012119433	0.70%
	C	Uitkering	LU0012119516	0.70%
	I	Kapitalisatie	LU0144746335	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU1269891724	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1410491358	0.15%
	R2	Uitkering	LU1410491432	0.15%
	Z	Kapitalisatie	LU0252972020	0.00%
CANDRIAM BONDS Total Return	C	Kapitalisatie	LU0252128276	0.85%
	C	Uitkering	LU0252129167	0.85%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1184248596	0.85%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
CANDRIAM BONDS Total Return (vervolg)	C (q)	Uitkering	LU1269892029	0.85%
	I	Kapitalisatie	LU0252132039	0.50%
	I	Uitkering	LU1120698102	0.50%
	I - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1184249305	0.40%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1184249644	0.50%
	N	Kapitalisatie	LU0252131148	1.20%
	R	Kapitalisatie	LU1184248752	0.40%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1184248919	0.40%
	R2	Uitkering	LU1410491861	0.19%
	S	Kapitalisatie	LU1511858513	0.25%
	S	Uitkering	LU1511858430	0.40%
	S - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1582239882	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU1269892375	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0252136964	0.00%
	Z - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1546486744	0.00%

Tarieven van de specifieke distributieprovisie voor de aandelenklassen L (kapitalisatie):

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Jaartarief
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	L	Kapitalisatie	LU0574791835	0.07%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	L	Kapitalisatie	LU0574792569	0.05%

In de tabel hierna wordt een overzicht gegeven van de maximale jaarlijkse beheerprovisie die van toepassing is op de ICBE's waarin de verschillende deelfondsen van CANDRIAM BONDS op 31 december 2023 beleggen.

Doelfonds	Max.
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I C	0.60%
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H 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 LONG TERM Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	0.25%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R C	0.70%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	0.20%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	0.15%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z C	0.00%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS I C	0.65%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL R - EUR - A C	0.40%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	0.00%
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS I C	0.15%
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z C	0.00%
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z C	0.00%

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

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten

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

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

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

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

De maximumtarieven per 31 december 2023 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Kapitalisatie	LU1616742737	0.35%
	I	Kapitalisatie	LU1616743388	0.28%
	R	Kapitalisatie	LU1616743545	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU1616743974	0.28%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Uitkering	LU0459960000	0.29%
	C	Kapitalisatie	LU0459959929	0.29%
	I	Kapitalisatie	LU0459960182	0.23%
	R	Kapitalisatie	LU2385346742	0.29%
	R2	Uitkering	LU1410484064	0.29%
	R2	Kapitalisatie	LU1410483926	0.29%
	Z	Kapitalisatie	LU0459960349	0.23%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	C	Kapitalisatie	LU2098772366	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU2098772523	0.25%
	PI	Kapitalisatie	LU2098773257	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU2098773331	0.33%
	S	Kapitalisatie	LU2098774065	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU2098774149	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU2098774222	0.25%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	Uitkering	LU0151324851	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU0151324422	0.33%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1375972251	0.33%
	C (q)	Uitkering	LU1269889157	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU0151325312	0.25%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1375972335	0.25%
	I (q)	Uitkering	LU1269889314	0.25%
	N	Kapitalisatie	LU0151324935	0.33%
	R	Kapitalisatie	LU1120697633	0.33%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1184245659	0.33%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184245493	0.33%
	R2	Uitkering	LU1410484577	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1410484494	0.33%
	S	Kapitalisatie	LU0151333506	0.25%
	S3	Kapitalisatie	LU2026166152	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU2470988283	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU0252969745	0.25%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Uitkering	LU0616945795	0.35%
	C	Kapitalisatie	LU0616945522	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Uitkering	LU0616945449	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0616945282	0.35%
	C (q)	Uitkering	LU1269889405	0.35%
	I	Kapitalisatie	LU0616946090	0.28%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1258426821	0.28%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0616945878	0.28%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0616946256	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU0942152934	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184246038	0.35%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184246202	0.35%
	R2	Uitkering	LU1410485038	0.35%
	R2 - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1410485202	0.35%
	V	Kapitalisatie	LU0616946504	0.28%
	Z	Kapitalisatie	LU0616946769	0.28%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0616946686	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Uitkering	LU0083569045	0.35%
	C	Kapitalisatie	LU0083568666	0.35%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU0594539719	0.35%
	C (q)	Uitkering	LU1269889587	0.35%
	I	Uitkering	LU1184247275	0.28%
	I	Kapitalisatie	LU0144746764	0.28%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU0594539982	0.28%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184247432	0.28%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120698953	0.28%
	I (q) - EUR - Hedged	Uitkering	LU1490969497	0.28%
	I (q) - GBP - Hedged	Uitkering	LU1410492919	0.28%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
CANDRIAM BONDS Emerging Markets (vervolg)	L	Kapitalisatie	LU0574791835	0.35%
	N	Kapitalisatie	LU0144751251	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU0942153155	0.35%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1258427126	0.35%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1764521966	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184246624	0.35%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1184246970	0.35%
	R (q)	Uitkering	LU2178471681	0.35%
	R2	Uitkering	LU1410485970	0.35%
	R2	Kapitalisatie	LU1410485897	0.35%
	R2 - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1410486192	0.35%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU0616945100	0.28%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0891848607	0.28%
	V2	Kapitalisatie	LU1410485624	0.28%
	V2 - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1708110207	0.28%
	V2 (q) - GBP - Hedged	Uitkering	LU1708110462	0.28%
	Z	Uitkering	LU1410485467	0.28%
	Z	Kapitalisatie	LU0252942387	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1582239619	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	Uitkering	LU2026166822	0.35%
	C	Kapitalisatie	LU2026166749	0.35%
	I	Kapitalisatie	LU2026167127	0.28%
	I2	Kapitalisatie	LU2026167556	0.28%
	R	Kapitalisatie	LU2026167804	0.35%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU2026168109	0.35%
	R2	Uitkering	LU2092203855	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU2026170006	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2178471848	0.28%
	C	Kapitalisatie	LU1708105629	0.35%
	I	Kapitalisatie	LU1708106601	0.28%
	R	Kapitalisatie	LU1708107831	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU1708109290	0.28%
CANDRIAM BONDS Euro	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1838942008	0.28%
	C	Uitkering	LU0011975330	0.29%
	C	Kapitalisatie	LU0011975413	0.29%
	I	Kapitalisatie	LU0144743829	0.23%
	R	Kapitalisatie	LU0942153239	0.29%
	V	Kapitalisatie	LU0391256418	0.23%
	Z	Uitkering	LU1410486275	0.23%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	Z	Kapitalisatie	LU0252943781	0.23%
	C	Uitkering	LU0237840094	0.29%
	C	Kapitalisatie	LU0237839757	0.29%
	I	Kapitalisatie	LU0237841142	0.23%
	N	Kapitalisatie	LU0237840680	0.29%
	R	Kapitalisatie	LU0942153403	0.29%
	Z	Uitkering	LU1410487083	0.23%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	Z	Kapitalisatie	LU0252947006	0.23%
	C	Uitkering	LU0093578077	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU0093577855	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU0144744124	0.25%
CANDRIAM BONDS Euro Government	Z	Kapitalisatie	LU0252961767	0.25%
	C	Uitkering	LU0157930313	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU0157930404	0.33%
	I	Uitkering	LU1258427555	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU0156671926	0.25%
	N	Kapitalisatie	LU0156671843	0.33%
	R	Kapitalisatie	LU1269889744	0.33%
	Z	Uitkering	LU1410487836	0.25%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	Z	Kapitalisatie	LU0252949713	0.25%
	C	Uitkering	LU0012119789	0.35%
	C	Kapitalisatie	LU0012119607	0.35%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1258428280	0.35%
	C (q)	Uitkering	LU1269890163	0.35%
	I	Uitkering	LU1258427985	0.28%
	I	Kapitalisatie	LU0144746509	0.28%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184247861	0.28%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1375972509	0.28%
	L	Kapitalisatie	LU0574792569	0.35%
	N	Kapitalisatie	LU0144751095	0.28%
	R	Kapitalisatie	LU0942153742	0.35%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1258428017	0.35%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184247606	0.35%
	R (q)	Uitkering	LU1375972848	0.35%
	R (q) - GBP - Hedged	Uitkering	LU1375972921	0.35%
	R2	Uitkering	LU1410488560	0.35%
	R2	Kapitalisatie	LU1410488487	0.35%
	S	Kapitalisatie	LU1432307756	0.28%
	S - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2130893154	0.28%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
CANDRIAM BONDS Euro High Yield (vervolg)	S - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU2130893238	0.28%
	S - USD - Hedged	Uitkering	LU2130893071	0.28%
	S - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2130892933	0.28%
	S (s)	Uitkering	LU1010337324	0.28%
	S2	Kapitalisatie	LU1633811333	0.28%
	S4	Kapitalisatie	LU1410488305	0.28%
	V	Uitkering	LU2592305275	0.28%
	V	Kapitalisatie	LU0891843558	0.28%
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	Z	Kapitalisatie	LU0252971055	0.28%
	C	Uitkering	LU0108056432	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU0077500055	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU0144745956	0.25%
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	Z	Kapitalisatie	LU0252963110	0.25%
	C	Uitkering	LU0157929737	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU0157929810	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU0156671504	0.25%
	N	Kapitalisatie	LU0156671413	0.33%
	R	Kapitalisatie	LU1269890593	0.33%
	R2	Uitkering	LU1410489881	0.33%
	S	Kapitalisatie	LU1184248083	0.25%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	Z	Kapitalisatie	LU0252964431	0.25%
	BF	Kapitalisatie	LU2178471418	0.25%
	C	Uitkering	LU1838941455	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1838941372	0.33%
	C - SEK - Hedged	Kapitalisatie	LU2512025599	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1838941539	0.25%
	PI	Kapitalisatie	LU1838941703	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU1838941612	0.33%
	R2	Uitkering	LU2240495791	0.33%
	V	Kapitalisatie	LU1838941885	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1838941968	0.25%
CANDRIAM BONDS Global Government	C	Uitkering	LU0157931394	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU0157931550	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU0156673039	0.25%
	I - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU0391256509	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU2043253751	0.33%
	Z	Kapitalisatie	LU0252978738	0.25%
	C (AH)	Kapitalisatie	LU2629011144	0.33%
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	Uitkering	LU0170293392	0.35%
	C	Kapitalisatie	LU0170291933	0.35%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2637814901	0.35%
	C (q)	Uitkering	LU1269891567	0.35%
	I	Kapitalisatie	LU0170293806	0.28%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1599350359	0.28%
	N	Kapitalisatie	LU0170293632	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU1269891641	0.35%
	R (q)	Uitkering	LU1375973069	0.35%
	R (q) - GBP - Hedged	Uitkering	LU1375973143	0.35%
	R (q) - GBP - Unhedged	Uitkering	LU1375973226	0.35%
	R2	Uitkering	LU1410490038	0.35%
	R2	Kapitalisatie	LU1410489964	0.35%
	S	Kapitalisatie	LU1797525737	0.28%
	S - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1184248240	0.28%
	S-USD-Hedged	Kapitalisatie	LU2620728431	0.49%
	V	Uitkering	LU2404725389	0.28%
	V	Kapitalisatie	LU0891839952	0.28%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	V2	Kapitalisatie	LU1410490384	0.28%
	Z	Kapitalisatie	LU0252968697	0.28%
	C	Uitkering	LU0165520973	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU0165520114	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU0165522086	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU0942153825	0.33%
	R2	Uitkering	LU1410489022	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1410488990	0.33%
CANDRIAM BONDS International	Z	Kapitalisatie	LU0252962658	0.25%
	C	Uitkering	LU0012119516	0.29%
	C	Kapitalisatie	LU0012119433	0.29%
	I	Kapitalisatie	LU0144746335	0.23%
	R	Kapitalisatie	LU1269891724	0.29%
	R2	Uitkering	LU1410491432	0.29%
	R2	Kapitalisatie	LU1410491358	0.29%
CANDRIAM BONDS Total Return	Z	Kapitalisatie	LU0252972020	0.23%
	C	Uitkering	LU0252129167	0.29%
	C	Kapitalisatie	LU0252128276	0.29%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1184248596	0.29%
	C (q)	Uitkering	LU1269892029	0.29%
	I	Uitkering	LU1120698102	0.23%
	I	Kapitalisatie	LU0252132039	0.23%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
	I - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1184249305	0.23%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1184249644	0.23%
	N	Kapitalisatie	LU0252131148	0.29%
	R	Kapitalisatie	LU1184248752	0.29%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1184248919	0.29%
	R2	Uitkering	LU1410491861	0.29%
	S	Uitkering	LU1511858430	0.23%
	S	Kapitalisatie	LU1511858513	0.23%
	S - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1582239882	0.23%
	V	Kapitalisatie	LU1269892375	0.23%
	Z	Kapitalisatie	LU0252136964	0.23%
	Z - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1546486744	0.23%

Toelichting 5 - Prestatievergoedingen

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

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

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

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

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

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Rendement prestatievergoedingen tarief over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00% 30,029	0.60%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 30.029 EUR.

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Rendement prestatievergoedingen tarief over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00% 0	0.00%

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2023.

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Rendement prestatievergoedingen tarief over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
C	Kapitalisatie	EUR	20.00% 1,844	1.43%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00% 46,525	1.27%
PI	Kapitalisatie	EUR	20.00% 65,343	1.01%
R	Kapitalisatie	EUR	20.00% 14,391	1.09%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00% 14	0.86%
Z	Kapitalisatie	EUR	20.00% 786,157	0.97%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 914.274 EUR.

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Rendement prestatievergoedingen tarief over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
C	Uitkering	EUR	20.00% 2,304	0.15%
C	Kapitalisatie	EUR	20.00% 352,783	0.22%
C - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00% 9,100	0.40%
C (q)	Uitkering	EUR	20.00% 14,494	0.19%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00% 1,287,961	0.49%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00% 25,724	0.50%
I (q)	Uitkering	EUR	20.00% 44,977	0.29%
N	Kapitalisatie	EUR	20.00% 0	0.00%
R	Kapitalisatie	EUR	20.00% 126,280	0.37%
R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	CHF	20.00% 0	0.00%
R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	GBP	20.00% 128	0.29%
R2	Uitkering	EUR	20.00% 6,705	0.23%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Prestatievergoedingen (vervolg)

R2	Kapitalisatie	EUR	20.00%	822	0.25%
S	Kapitalisatie	EUR	20.00%	574,557	0.55%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	7	0.43%
Z	Kapitalisatie	EUR	20.00%	31,007	0.66%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 2.476.849 EUR.

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Rendement tarief	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Uitkering	USD	20.00%	41,207	0.38%
I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	24,870	0.48%
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	17,998	0.36%
V	Kapitalisatie	USD	20.00%	6	0.54%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 84.081 USD.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Rendement tarief	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Uitkering	USD	20.00%	19,886	0.81%
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	273,648	0.76%
I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	217,682	0.89%
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	40,181	0.91%
I (q) - EUR - Hedged	Uitkering	EUR	20.00%	55,661	0.99%
V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	29,255	1.12%
V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	15,867	0.67%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 652.180 USD.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Rendement tarief	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	54	0.00%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 54 USD.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Rendement tarief	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2023.

CANDRIAM BONDS Euro

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Rendement tarief	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	4,128	0.08%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	32,591	0.07%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 36.719 EUR.

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Rendement tarief	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	221,090	0.16%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 221.090 EUR.

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Rendement tarief	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	54,414	0.46%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 54.414 EUR.

CANDRIAM BONDS Euro Government

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Rendement tarief	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Uitkering	EUR	20.00%	38	0.01%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	215,177	0.05%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 215.215 EUR.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Prestatievergoedingen (vervolg)

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Rendement tarief	prestatievergoedingen over het jaar	
I	Uitkering	EUR	20.00%	7,430	0.01%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	23,809	0.01%
I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	GBP	20.00%	0	0.00%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
V	Uitkering	EUR	20.00%	12,398	0.04%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	484,330	0.06%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 527.967 EUR.

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Rendement tarief	prestatievergoedingen over het jaar	
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	3,916	0.04%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 3.916 EUR.

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Rendement tarief	prestatievergoedingen over het jaar	
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	137,555	0.05%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 137.555 EUR.

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Rendement tarief	prestatievergoedingen over het jaar	
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	455,493	0.35%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	4,138	0.11%
V	Uitkering	EUR	20.00%	108,766	0.49%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	197,421	0.31%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 765.818 EUR.

CANDRIAM BONDS International

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Rendement tarief	prestatievergoedingen over het jaar	
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2023.

CANDRIAM BONDS Total Return

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Rendement tarief	prestatievergoedingen over het jaar	
I	Uitkering	EUR	20.00%	3,166	0.03%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	39,542	0.03%
I - GBP - Hedged	Kapitalisatie	GBP	20.00%	3	0.18%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	5,419	0.06%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	1	0.09%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 48.131 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. De taks dient driemaandelijks te worden betaald op basis van de netto-inventariswaarde van de bevek berekend aan het eind van het 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.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 – Abonnementstaks (vervolg)

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

De zaak 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 niet 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.

Toelichting 7 - Leningen op effecten

De uitvoering van de effectenlenings- en uitleningstransacties gebeurt door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren.

Per 31 december 2023 waren de effectenleningen als volgt samengesteld:

Deelfondsen	Munt	Marktwaaarde uitgeleende effecten	Zekerheden in effecten
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	337,889	298,917
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	3,766,669	3,891,621
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	84,028,073	87,099,667
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	19,134,977	18,208,079
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	95,250,568	96,038,771
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	398,437,909	404,600,263
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	25,724,218	26,079,955
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	75,557,870	76,144,049
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	12,632,083	12,721,421
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	84,569,006	94,080,266
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	3,920,705	5,388,449
CANDRIAM BONDS International	EUR	8,432,878	8,943,890
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	100,994,732	105,299,689

De toegelaten types financiële garanties zijn:

- contanten in de referentiemunt van het desbetreffende deelfonds;
- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig van een van de ratingkantoren) uitgegeven door een emittent uit de publieke sector van de land van de OESO (staten, supranationale entiteiten, enz.) en met een emissiegrootte van minstens EUR 250 miljoen;
- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig van een van de ratingkantoren) uitgegeven door een emittent uit de private sector van de land van de OESO en met een emissiegrootte van minstens EUR 250 miljoen;
- aandelen die genoteerd staan of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een land dat tot de OESO behoort op voorwaarde dat deze aandelen opgenomen zijn in een belangrijke index;
- aandelen of deelnemingsrechten van instellingen voor collectieve belegging met een aangepaste liquiditeit en die beleggen in geldmarktinstrumenten, obligaties van goede kwaliteit of aandelen die beantwoorden aan de hierboven vermelde voorwaarden.

De geleende effecten worden gewaardeerd op basis van de laatst bekende koers. De effecten evenals de daaruit te ontvangen interesten worden vermeld in de staat van de nettoactiva.

De bedragen van de interesten die werden ontvangen in het kader van deze leningen op effecten, zijn opgenomen in de rubriek "Interest op leningen op effecten" in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva.

De tegenpartijen van de openstaande effectenleningen zijn Bank of Nova Scotia, Banco Santander, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas, BofA Securities Europe, BNP Paribas Succursale de Luxembourg Securities Services business, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC, Mizuho International plc, Morgan Stanley (Europe) Limited, Merrill Lynch International, Natixis en Société Générale.

De volgende inkomsten werden geboekt tijdens de periode afgesloten op 31 december 2023:

Deelfondsen	Munt	Totaal brutobedrag inkomsten uit effectenleningen	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Totaal nettobedrag inkomsten uit effectenleningen
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	6,072	2,429	3,643
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	498,222	199,289	298,933
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	972	389	583
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	150,163	60,065	90,098
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	125,423	50,169	75,254
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	169,732	67,893	101,839
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	476,730	190,692	286,038
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	31,987	12,795	19,192



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Deelfondsen	Munt	Totaal brutobedrag inkomsten uit effectenleningen	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Totaal nettobedrag inkomsten uit effectenleningen
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	201,747	80,699	121,048
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	182,648	73,059	109,589
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	59,787	23,915	35,872
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	5,302	2,121	3,181
CANDRIAM BONDS International	EUR	13,202	5,281	7,921
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	333,275	133,310	199,965

De bevek ontvangt de inkomsten na aftrek van kosten en vergoedingen en de commissielonen van de agent.

De door Candriam en/of een of meerdere van haar bijkantoren ontvangen directe en indirecte kosten en vergoedingen bedragen voor alle deelfondsen respectievelijk 19% en 1%.

De door CACEIS Bank, Luxembourg Branch ontvangen commissielonen bedragen 20% van de bruto inkomsten.

Candriam en/of een of meer van haar bijkantoren zijn verbonden partijen van de bevek.

Toelichting 8 - Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Per 31 december 2023 zijn de openstaande omgekeerde terugkoopovereenkomsten als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Munt	Nominale waarde	Vervaldatum	Benaming	Tegenpartij	Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in EUR)
EUR	8,400,000	15/07/2025	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	7,980,000
EUR	4,809,714	25/07/2024	FRANCE 0.25 12-24 25/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,000,000
EUR	5,438,519	01/11/2027	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,000,000
					19,980,000

Toelichting 9 - Dividenden

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

Deelfondsen	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C (q)	EUR	1.13	02/02/2023
	C (q)	EUR	1.31	02/05/2023
	C (q)	EUR	1.17	02/08/2023
	C (q)	EUR	0.97	03/11/2023
	I (q)	EUR	11.70	02/02/2023
	I (q)	EUR	13.60	02/05/2023
	I (q)	EUR	12.05	02/08/2023
	I (q)	EUR	10.06	03/11/2023
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	USD	1.56	27/04/2023
	C - EUR - Unhedged	EUR	1.47	27/04/2023
	C (q)	USD	1.94	02/02/2023
	C (q)	USD	2.21	02/05/2023
	C (q)	USD	2.25	02/08/2023
	C (q)	USD	2.11	03/11/2023
	R2	USD	2.96	27/04/2023
	R2 - EUR - Unhedged	EUR	3.18	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	USD	18.11	27/04/2023
	C (q)	USD	1.40	02/02/2023
	C (q)	USD	1.73	02/05/2023
	C (q)	USD	1.70	02/08/2023
	C (q)	USD	1.31	03/11/2023
	I	USD	29.24	27/04/2023
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	10.54	02/02/2023
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	13.31	02/05/2023
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	12.91	02/08/2023
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	10.34	03/11/2023
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	11.26	02/02/2023
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	14.04	02/05/2023
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	13.59	02/08/2023
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	11.21	03/11/2023
	R (q)	USD	1.38	02/02/2023
	R (q)	USD	1.71	02/05/2023
	R (q)	USD	1.66	02/08/2023
	R (q)	USD	1.30	03/11/2023
	R2	USD	2.76	27/04/2023
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	11.24	02/02/2023
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	14.02	02/05/2023



Andere toelichtingen bij de financiële staten

	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	13.57	02/08/2023
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	11.21	03/11/2023
	Z	USD	30.97	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	USD	3.19	27/04/2023
	R2	USD	3.28	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Euro	C	EUR	1.18	27/04/2023
	Z	EUR	6.72	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	EUR	35.63	27/04/2023
	Z	EUR	10.32	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	EUR	4.82	27/04/2023
	I	EUR	6.00	27/04/2023
	Z	EUR	6.43	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	EUR	4.19	27/04/2023
	C (q)	EUR	1.19	02/02/2023
	C (q)	EUR	1.25	02/05/2023
	C (q)	EUR	1.31	02/08/2023
	C (q)	EUR	1.34	03/11/2023
	I	EUR	36.49	27/04/2023
	R (q)	EUR	1.15	02/02/2023
	R (q)	EUR	1.21	02/05/2023
	R (q)	EUR	1.27	02/08/2023
	R (q)	EUR	1.31	03/11/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.23	02/02/2023

Toelichting 9 - Dividenden (Vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
CANDRIAM BONDS Euro High Yield (Continued)	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.27	02/05/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.33	02/08/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.41	03/11/2023
	R2	EUR	3.54	27/04/2023
	S - USD - Hedged	USD	36.78	27/04/2023
	S (s)	EUR	18.17	27/04/2023
	S (s)	EUR	54.01	07/11/2023
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	EUR	25.58	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Global Government	C	EUR	0.33	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	EUR	2.30	27/04/2023
	C	EUR	2.00	11/07/2023
	C (q)	EUR	1.57	02/02/2023
	C (q)	EUR	1.78	02/05/2023
	C (q)	EUR	2.02	02/08/2023
	C (q)	EUR	2.05	03/11/2023
	R (q)	EUR	1.09	02/08/2023
	R (q)	EUR	2.09	03/11/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.64	02/02/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.82	02/05/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	2.07	02/08/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	2.16	03/11/2023
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.61	02/02/2023
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.82	02/05/2023
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	2.03	02/08/2023
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	2.10	03/11/2023
	R2	EUR	3.60	27/04/2023
	V	EUR	35.35	27/04/2023
CANDRIAM BONDS International	C	EUR	2.50	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Total Return	C	EUR	1.19	27/04/2023
	C (q)	EUR	0.67	02/02/2023
	C (q)	EUR	0.73	02/05/2023
	C (q)	EUR	0.79	02/08/2023
	C (q)	EUR	0.87	03/11/2023
	I	EUR	12.80	27/04/2023
	R2	EUR	1.41	27/04/2023
	S	EUR	14.00	27/04/2023

Toelichting 10 - Swing Pricing

Voor alle deelfondsen van de bevek is de volgende maatregel voorzien:

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

- de netto-inventariswaarde te bepalen door bij de activa (voor netto-inschrijvingen) een bepaald percentage vergoedingen en kosten op te tellen of daarvan (voor netto-terugkopen) een bepaald percentage af te trekken die overeenstemmen met de marktpraktijken bij de aan- of verkoop van effecten voor CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Global High Yield en CANDRIAM BONDS Euro High yield.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 10 - Swing Pricing (vervolg)

• om de effectenportefeuille van het deelfonds te waarderen op basis van koop- of verkoopprijzen of door spreads vast te stellen op een niveau dat representatief is voor de markt in kwestie (in het geval van respectievelijk netto-instroom of netto uitstroom) voor CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Diversified, CANDRIAM BONDS Euro Government, CANDRIAM BONDS Euro Long Term, CANDRIAM BONDS Euro Short Term, CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes, CANDRIAM BONDS Global Government, CANDRIAM BONDS Inflation Short Duration, CANDRIAM BONDS International, CANDRIAM BONDS Total Return en CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate.

Op 31 december 2023 werd geen swing toegepast.

De swingfactor is het bedrag waarmee de NIW wordt aangepast wanneer het swingprijsproces in gang wordt gezet nadat de netto-inschrijvingen of -terugkopen de swingdrempel overschrijden.

De factoren waarmee rekening moet worden gehouden bij het instellen van de swingfactor zijn onder meer:

Voor high yield methode:

- Bid-ask spread

Voor de vastrentende methode:

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

Toelichting 10 - Swing Pricing (vervolg)

Deelfondsen	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	0.64	0.64
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	0.61	0.61
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	0.59	0.59
CANDRIAM BONDS Global High Yield	0.61	0.61

Toelichting 11 - Tegoeden bij banken en makelaars

De post "Banktegoeden en makelaar" in de staat van het netto-actief omvat zichtrekeningen en de makelaarsrekeningen op CFD met BNP Paribas en op toekomstige contracten bij J.P. Morgan SE.

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

Deelfondsen	Munt	Cash bij makelaar
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	72,933
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	583,817
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	(463,986)
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	USD	(85,203)
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	(191,686)
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	1,242,835
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	244,464
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	1,504,220
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	(168,474)
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	235,143
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	764,596
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	58,478
CANDRIAM BONDS International	EUR	285,882
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	8,052,417

Toelichting 12 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten ontvangen van Barclays Bank PLC - Ierland - L/C, BNP PARIBAS SA, Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Duitsland - L/C, Goldman Sachs Internat Paris Branch - L/C, JP Morgan AG - Duitsland - L/C, Morgan Stanley and Co Int - UK - Standby L/C, Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - L/C, Société Générale SA, UBS Europe SE (Brexit / onbeslist) en Bofa Securities Europe SA - Parijs voor een bedrag van:



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Deelfondsen	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	(290,000)	2,060,000
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	(6,760,000)	700,000
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	(5,280,000)	0
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD	(830,000)	1,980,000
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	(860,000)	1,210,000
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	(310,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	2,800,000
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	(940,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	(1,010,000)	6,060,000
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	50,000
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	6,850,000
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	(530,000)	980,000
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	(570,000)	6,280,000
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	1,490,000
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	670,000
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	(1,540,000)	13,270,000

Toelichting 13 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

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

Toelichting 14 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

Risicobeheer - berekening van het globale risico

Voor alle deelfondsen behalve CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (zie toelichting 1), CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration en CANDRIAM BONDS Total Return hanteert de bevek de benadering op basis van de aangegane verplichtingen overeenkomstig de CSSF-circulaire 11/512.

De methode die wordt gebruikt om het globale risico van de onderstaande deelfondsen te bepalen, is de methode van de relatieve VaR (Value at Risk):

- CANDRIAM BONDS Capital Securities: de benchmark voor de relatieve VaR is een gemengde indicator die is samengesteld uit de ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return) (30%) en de ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return) (70%). Ter indicatie: de hefboom van dit deelfonds bedraagt maximaal 350% van het nettovermogen. Het deelfonds kan echter tijdelijk blootgesteld worden aan een hogere hefboomwerking.
- CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies: de J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) index wordt gebruikt als benchmark voor de relatieve VaR. Ter indicatie: het hefboomeffect van dit deelfonds zou moeten schommelen tussen 50% en 150% van het nettovermogen.
- CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration: de Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked 1-5Yrs Index Hedged EUR index wordt gebruikt als de benchmark voor de relatieve VaR. Ter indicatie: de hefboom van dit deelfonds bedraagt maximaal 350% van het nettovermogen. Het deelfonds kan echter tijdelijk blootgesteld worden aan een hogere hefboomwerking.

De ICBE hanteert de absolute VaR-benadering (Value at Risk), de historische methode voor de berekening van het totale risico van de deelfondsen CANDRIAM BONDS Convertible Opportunities, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (zie toelichting 1), CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return en CANDRIAM BONDS Total Return.

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.

Het totale risico wordt berekend volgens de relatieve VaR-benadering.

De resultaten van de berekening van de relatieve VaR voor het boekjaar van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 zijn:

Deelfondsen	Relatieve VaR 99%		
	Var Min (in %)	Var Max (in %)	Gem. Var (in %)
CANDRIAM BONDS Capital Securities	82.87	169.29	125.63
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	0.90	2.50	1.40
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	1.20	4.35	2.25
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	91.74	141.69	121.59
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	1.92	4.35	3.46
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	91.16	113.94	99.69
CANDRIAM BONDS Total Return	1.67	2.34	2.34

De verwachte hefboom van dit deelfonds zal maximaal 450% bedragen. Dit hefboomeffect wordt voor elk afgeleid product berekend op basis van de methode van de aangegane verplichtingen en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds. Het deelfonds kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

De hefboomniveaus voor het jaar van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 zijn:

Deelfondsen	Gemiddelde hefboom (in %)
CANDRIAM BONDS Capital Securities	88.26
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	162.02
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	45.18
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	96.22
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	24.93
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	130.68
CANDRIAM BONDS Total Return	252.96

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

De Beheersmaatschappij oefent voor de betrokken fondsen geen stemrecht uit.

Voor alles wat actief aandeelhouderschap aangaat, verwijzen wij naar het beleid inzake actief aandeelhouderschap en de bijbehorende verslagen, die beschikbaar zijn op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

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.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

a) Algemene gegevens

Met betrekking tot effectenuitleenttransacties en total return swaps is de totale marktwaarde van uitgeleende effecten op 31 december 2023 als volgt:

• Effectenleningen

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% van totale uitleenbare activa	% totale netto-inventariswaarde
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	296,458	0.80	0.76
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	3,753,224	1.50	1.46
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	83,297,625	19.93	19.69
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	18,075,302	2.27	2.11
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	94,397,604	14.79	14.57
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	396,373,751	41.28	40.83
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	25,497,867	23.64	23.27
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	74,901,745	13.39	13.19
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	12,331,289	0.81	0.74
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	84,075,011	41.30	39.48
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	3,907,732	6.90	6.25
CANDRIAM BONDS International	EUR	8,306,117	8.75	8.46
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	100,386,484	26.95	17.13

• Total return swap

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% totale netto-inventariswaarde	Notioneel % netto-inventariswaarde
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	180,837	0.13	32.53
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	5,275,844	0.89	20.64
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	6,281,060	0.25	6.80

• Omgekeerde terugkoopovereenkomst

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% totale netto-inventariswaarde
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	19,980,000	14.45

b) Concentratiegegevens

• Effectenleningen

De 10 grootste tegenpartijen voor alle effectenleningstransacties op 31 december 2023 zijn als volgt:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	296,458

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BANK OF NOVA SCOTIA	3,551,419
CACIB	201,804

CANDRIAM BONDS Euro

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SOCIETE GENERALE EQUITIES	28,482,459
BNP SA	19,404,751
BP2STERM	11,444,424
BP2S	6,876,561
MLI BONDS	5,066,424
SOCIETE GENERALE FI	4,844,485
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	2,244,627
BOFA SECURITIES EUROPE FI	2,212,482
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	986,905
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	622,358



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BNP SA	8,363,131
MLI BONDS	5,157,955
SOCIETE GENERALE FI	3,809,303
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	744,913

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SOCIETE GENERALE EQUITIES	47,182,564
BNP SA	16,892,995
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	12,623,375
SOCIETE GENERALE FI	6,171,183
MLI BONDS	4,727,826
BP2STERM	3,639,134
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	2,037,758
BOFA SECURITIES EUROPE FI	563,142
BP2S	559,627

CANDRIAM BONDS Euro Government

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SOCIETE GENERALE EQUITIES	161,189,173
BP2STERM	120,569,844
BNP SA	79,844,813
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	18,812,809
MLI BONDS	7,764,758
BP2S	3,102,657
BOFA SECURITIES EUROPE FI	2,846,151
SOCIETE GENERALE FI	1,321,795
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	515,003
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	339,933

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SOCIETE GENERALE EQUITIES	9,696,122
BNP SA	8,936,532
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	2,669,522
BP2STERM	2,562,180
SOCIETE GENERALE FI	1,185,736
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	273,219
MLI BONDS	107,132
BANCO SANTANDER	67,424

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BP2STERM	30,092,517
SOCIETE GENERALE EQUITIES	23,551,947
BNP SA	9,318,869
HSBC FRANCE FI	7,948,957
MIZUHO EQL	1,859,001
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	1,833,447
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	297,006

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	6,517,206
SOCIETE GENERALE FI	3,407,811
MLI BONDS	2,005,540
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	400,732

CANDRIAM BONDS Global Government

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BP2S	55,065,807
BP2STERM	16,632,855
BNP SA	3,970,934
SOCIETE GENERALE EQUITIES	3,493,411
SOCIETE GENERALE FI	1,691,336
NATIXIS	1,616,649
BANCO SANTANDER	1,106,302
BNP ARBITRAGE	497,718



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,566,527
BP2S	1,218,562
BANCO SANTANDER	1,122,643

CANDRIAM BONDS International

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BP2S	5,055,825
SOCIETE GENERALE EQUITIES	2,127,457
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	542,763
BNP SA	327,754
SOCIETE GENERALE FI	153,758
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	89,955
BANCO SANTANDER	8,605

CANDRIAM BONDS Total Return

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BNP SA	36,006,740
BANK OF NOVA SCOTIA	29,892,600
BP2STERM	24,994,924
CACIB	3,326,711
MLI BONDS	2,026,310
BOFA SECURITIES EUROPE FI	1,826,222
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,008,749
SOCIETE GENERALE FI	868,966
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	435,262

De 10 grootste emittenten van ontvangen zekerheden voor effectenleningstransacties op 31 december 2023 zijn als volgt:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
UNIT ST 1.875 02-32	103,739
UNIT KI 0.125 03-44	91,417
CAIS AM 1.5 05-32	87,630
UNIT KI 0.625 03-40	16,129
FRAN GO 0.55 03-39	1

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
MICROSOFT CORP	355,136
ROYAL BANK OF CA	355,122
ENBRIDGE INC	355,113
SHOPIFY INC - A	355,110
BROOKFIELD CORP	355,109
CAN NATURAL RES	355,107
ALPHABET INC-A	355,105
TORONTO-DOM BANK	355,103
MIDDLEBY CORP	355,037
FLUTTER ENTER-DI	354,998

CANDRIAM BONDS Euro

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
PROV DE 0.625 04-25	7,073,156
AUST GO 4.15 03-37	6,856,660
BANKINTER FLR 04-27	4,906,984
LLOY BA 3.574 11-28	4,004,760
IBERDROLA SA	3,992,678
UNICREDIT SPA	3,992,676
UBS GROUP AG	3,992,666
MERCADOLIBRE INC	3,533,509
FRAN GO 2.75 02-29	2,966,443
HEWLETT PACKA	2,848,245



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
COMM FR 0.25 01-30	5,714,900
SPAI GO 3.8 04-24	3,844,974
FRAN GO 2.75 02-29	2,668,942
AFD 0.625 01-26	1,716,181
CASS DE 4.75 10-30	1,429,152
UNIT KI 1.25 11-27	1,220,404
UNIT KI 0.125 08-28	829,618
SG 4.0 01-27	260,401
EURO ST 1.8 11-46	225,819
VEOLIA ENVIRONNE	74,465

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
ITAL CERT FLR 10-24	6,228,454
NRW 0.2 03-27	5,950,180
NRW 0.2 02-24	5,649,792
IBERDROLA SA	5,082,162
UNICREDIT SPA	5,082,156
UBS GROUP AG	5,082,152
REPSOL SA	4,947,905
MERCADOLIBRE INC	4,772,252
HEWLETT PACKA	4,718,249
SEADRILL LIMITED	4,718,232

CANDRIAM BONDS Euro Government

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BBVA	33,209,093
QUEB MO 0.2 04-25	31,048,979
UNICREDIT SPA	26,995,345
UBS GROUP AG	26,050,812
INTESA SANPAOLO	18,554,021
ITAL BU 3.8 04-26	16,063,723
HEWLETT PACKA	15,419,843
SPAI GO 3.45 07-43	15,166,827
JPMORGAN CHASE	14,559,829
MERCADOLIBRE INC	13,243,267

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
NRW 1.65 02-38	2,761,106
NRW 0.2 02-24	2,761,057
NRW 1.5 06-40	2,369,270
AUST GO 3.15 06-44	1,443,991
IBERDROLA SA	1,225,817
UBS GROUP AG	1,225,807
UNICREDIT SPA	1,225,806
HEWLETT PACKA	969,606
NASDAQ INC	969,587
SPLUNK INC	969,566

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
DEUT TE 3.6 01-27	7,716,802
UNIT KI 0.875 07-33	6,719,811
UNICREDIT SPA	5,364,424
UBS GROUP AG	5,364,410
NRW 1.65 02-38	3,433,060
NRW 0.2 02-24	3,432,368
FERRARI NV	3,192,353
INDITEX	3,009,242
MEDTRONIC PLC	3,009,215
NRW 1.5 06-40	2,944,118



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
ITAL CERT FLR 10-24	3,280,614
EURO ST 1.8 11-46	839,894
SG 4.0 01-27	812,919
COMU MA 1.773 04-28	783,211
EURO FIN 1.38 05-47	755,393
FERRARI NV	644,596
AIRBUS SE	644,188
VEOLIA ENVIRONNE	643,959
SAFRAN SA	643,890
MEDI IN 2.5 03-24	485,284

CANDRIAM BONDS Global Government

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
WELL FA 1.338 05-25	9,793,477
CITI 1.5 07-26	7,405,854
MERCADOLIBRE INC	6,891,013
WORKDAY INC-A	6,531,983
ALCOA CORP	6,160,407
LLOY BA 3.574 11-28	5,820,985
BANCO SANTANDER	4,697,895
ANTERO RESOURCES	4,681,302
BLOCK INC	2,803,599
NETF 4.625 05-29	2,767,283

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
HYUN CA 6.2 09-30	547,503
REDEIA CORP	427,751
YELLOW CAKE PLC	427,735
ACS	427,701
JAPA GO 0.1 03-28	426,353
ING GRO 3.0 02-26	325,127
BBVA	306,257
MERCADOLIBRE INC	276,769
HUBBELL INC	156,638
AENA SME SA	156,598

CANDRIAM BONDS International

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
JAPA GO 0.1 03-28	1,768,913
ING GRO 3.0 02-26	1,734,008
HYUN CA 6.2 09-30	744,089
MERCADOLIBRE INC	717,450
ALCOA CORP	505,575
ANTERO RESOURCES	505,573
WORKDAY INC-A	505,401
AENA SME SA	212,725
JPMORGAN CHASE	212,660
HUBBELL INC	212,659

CANDRIAM BONDS Total Return

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
QUEB MO 0.2 04-25	12,890,078
GEME BUN 0.5 02-25	8,692,358
NOMURA 5.099 07-25	8,428,807
LAND BA 0.375 01-26	6,770,857
BANK OF MONTREAL	3,402,911
FRAN GO 0.1 03-25	2,961,948
BARC BK 0.0 12-25	2,918,604
ALPHABET INC-A	2,829,642
CAN NATURAL RES	2,829,553
ENBRIDGE INC	2,829,467

- Total return swap

De 10 grootste tegenpartijen van alle total return swaps per 31 december 2023 zijn:



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Tegenpartij	Bedrag van de zekerheden
BARCLAYS BANK IRELAND PLC..	21,000,000
BNP PARIBAS	10,000,000
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	14,000,000

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Tegenpartij	Bedrag van de zekerheden
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	123,000,000

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Tegenpartij	Bedrag van de zekerheden
BARCLAYS BANK IRELAND PLC..	48,200,000
BNP PARIBAS	25,000,000
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	73,200,000
JP MORGAN SE	24,500,000

- Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

De 10 grootste tegenpartijen van alle omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 31 december 2023 zijn als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Tegenpartij	Concentratiegegevens voor openstaande transacties
Caceis Bank, Lux. Branch	19,980,000

De 10 grootste uitgevers van ontvangen zekerheden voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 31 december 2023 zijn als volgt:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Tegenpartij	Totaal bedrag van de zekerheden
Caceis Bank, Lux. Branch	19,980,000

Onderpand in verband met Total Return Swap-transacties wordt niet hergebruikt.

c) Bewaring van ontvangen zekerheden

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

- Effectenleningen**

Deelfonds	Munt	Cash	Obligaties	Aandelen	Totaal bedrag van de zekerheden
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	0	298,917	0	298,917
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	141,109	3,750,512	3,891,621
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	0	44,140,300	42,959,367	87,099,667
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	17,910,392	297,687	18,208,079
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	0	40,867,063	55,171,708	96,038,771
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	157,638,708	246,961,555	404,600,263
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	13,416,120	12,663,835	26,079,955
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	31,763,352	44,380,697	76,144,049
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	10,144,787	2,576,633	12,721,421
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	37,155,535	56,924,731	94,080,266
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	1,399,815	3,988,634	5,388,449
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	5,201,670	3,742,220	8,943,890
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	57,294,264	48,005,424	105,299,689

- Total return swap en omgekeerde terugkoopovereenkomst**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch is de enige bewaarder van total return swaps en omgekeerde terugkoopovereenkomsten. Alle transacties zijn bilaterale transacties.

In het kader van repo-overeenkomsten ontvangen zekerheden mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

d) Geaggregeerde transactiegegevens

Het looptijdprofiel van de zekerheden van de effectenfinancieringstransacties is als volgt:

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

• Effectenleningen

Deelfonds	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	0	0	298,917	0	298,917
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	0	141,109	3,750,512	3,891,621
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	0	0	23,184,047	63,915,620	87,099,667
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	0	17,910,392	297,687	18,208,079
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	0	0	23,866,048	72,172,723	96,038,771
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	0	76,708,886	327,891,377	404,600,263
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	0	5,524,688	20,555,268	26,079,955
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	0	11,933,383	64,210,666	76,144,049
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	0	10,144,787	2,576,633	12,721,421
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	0	32,975,231	61,105,035	94,080,266
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	0	1,399,815	3,988,634	5,388,449
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	0	4,856,341	4,087,549	8,943,890
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	0	20,555,740	84,743,948	105,299,689

• Total return swap

Deelfonds	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	180,837	0	0	0	180,837
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	(3,697,286)	(1,578,558)	0	0	(5,275,844)
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	6,061,284	219,776	0	0	6,281,060

• Omgekeerde terugkoopovereenkomst

Deelfonds	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	0	6,000,000	13,980,000	0	19,980,000

Elk deelfonds heeft CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarder voor ontvangen zekerheden. Alle transacties worden afgesloten tussen drie partijen. Er is geen hergebruik van zekerheden met betrekking tot effectenleningstransacties.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

In het kader van de SFDR-verordening vallen alle voornoemde deelfondsen van de structuur onder artikel 6 van de verordening.

Zij integreren ESG-kenmerken niet systematisch in het beheerkader. Niettemin houdt het uitsluitingsbeleid van Candriam, dat een aantal controversiële activiteiten uitsluit, rekening met duurzaamheidsrisico's bij beleggingsbeslissingen.

Taxonomie (Artikel 6)

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Die deelfondsen moeten bijgevolg geen informatie over hun afstemming op de Taxonomie publiceren.

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 77.05%
- ☐ 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:

- 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).
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	54.18	53.53	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	53.06	52.61

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	97.42%	97.31%
#2 Overige	2.63%	5.15%
#1A Duurzaam	77.05%	72.52%
#1B Overige E/S-kenmerken	20.37%	24.79%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	48.88%	40.26%
Sociaal	28.17%	32.25%

● **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?

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

7 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 29 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 100% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 18 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 7 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 22 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 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 (antipersonneelmijnen, 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.

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)
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.00%	97.00%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.00%	97.00%



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
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	Verzekeringen	3.71%	DEU
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	Banken, financiële instellingen	3.06%	FRA
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	Banken, financiële instellingen	1.88%	FRA
BFCM FL.R 22-32 16/06A	Banken, financiële instellingen	1.82%	FRA
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	Verzekeringen	1.77%	ITA
NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	Verzekeringen	1.76%	NLD
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	Verzekeringen	1.76%	FRA
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	Banken, financiële instellingen	1.61%	DEU
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	Banken, financiële instellingen	1.59%	NLD
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	Banken, financiële instellingen	1.40%	IRL
CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	Verzekeringen	1.39%	FRA
DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	Banken, financiële instellingen	1.39%	DNK
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	Banken, financiële instellingen	1.38%	FRA
AXA FL.R 22-43 10/03A	Verzekeringen	1.38%	FRA
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	Banken, financiële instellingen	1.37%	BEL

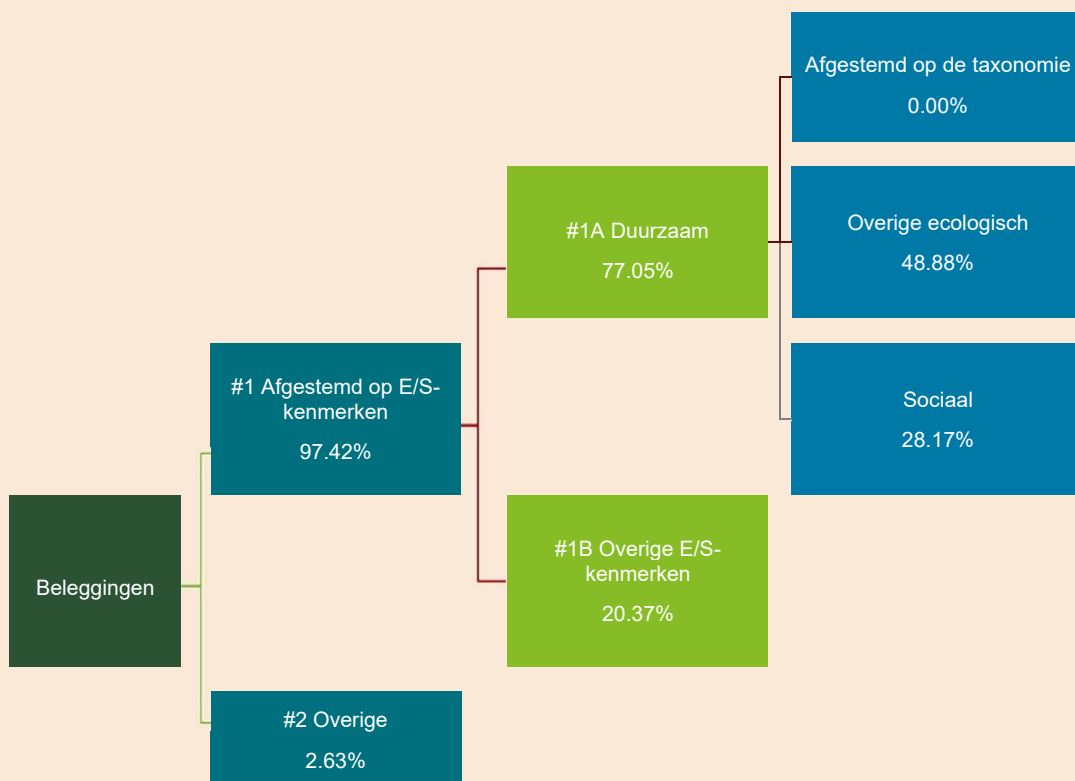
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	79.19%
Verzekeringen	19.76%
Vastgoed	0.68%
Nutsbedrijven	0.25%
Communicatie	0.09%
Overig	0.03%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



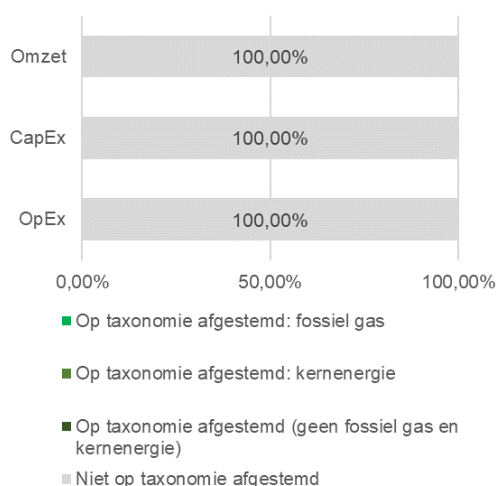
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

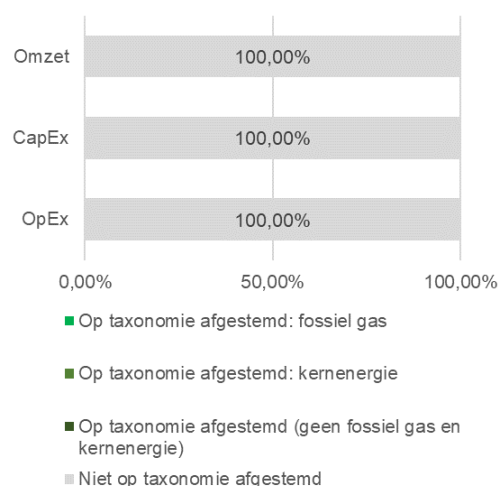
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 48,88% 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 28,17%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,63% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te 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 naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 54,18, 1,21% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 2,12% gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft drie emittenten in de banksector met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



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 74.47%
- ☐ 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:

- 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).
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimaal aandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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 absolute drempel (momenteel 140)	100.71		

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 140)	2022	89.44	

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	96.22%	90.37%
#2 Overige	3.78%	6.53%
#1A Duurzaam	74.47%	65.44%
#1B Overige E/S-kenmerken	21.75%	24.93%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	29.26%	24.16%
Sociaal	45.21%	41.28%

● **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?

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

5 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 54 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 88,89% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 6 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 38 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 33 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 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 (antipersonneelmijnen, 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.

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	100.71	93.98%	94.58%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.00%	97.00%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.00%	97.00%



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
AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U	Communicatie	3.50%	NLD
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	Elektrische engineering	3.48%	FRA
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	Transport	3.30%	DEU
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	Elektronica en halfgeleiders	3.16%	NLD
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	Kleinhandel en warenhuizen	3.07%	FRA
CRITERIA CAIXA SAU CV 0 21-25 22/06U	Banken, financiële instellingen	2.91%	ESP
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	Transport	2.90%	USA
EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	Banken, financiële instellingen	2.69%	FRA
VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19-25 01/01UU	Nutsbedrijven	2.60%	FRA
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01A	Banken, financiële instellingen	2.37%	GBR
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04SS	Internet en internetdiensten	2.27%	ESP
MONDELEZ INTL HDLG NL CV 0 21-24 20/09UU	Banken, financiële instellingen	2.26%	NLD
WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	Internet en internetdiensten	2.05%	FRA
CANDRIAM SUS BD GLOBAL CONV Z EUR C	Banken, financiële instellingen	2.01%	LUX
WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	Diverse dienstverleningen	1.91%	FRA

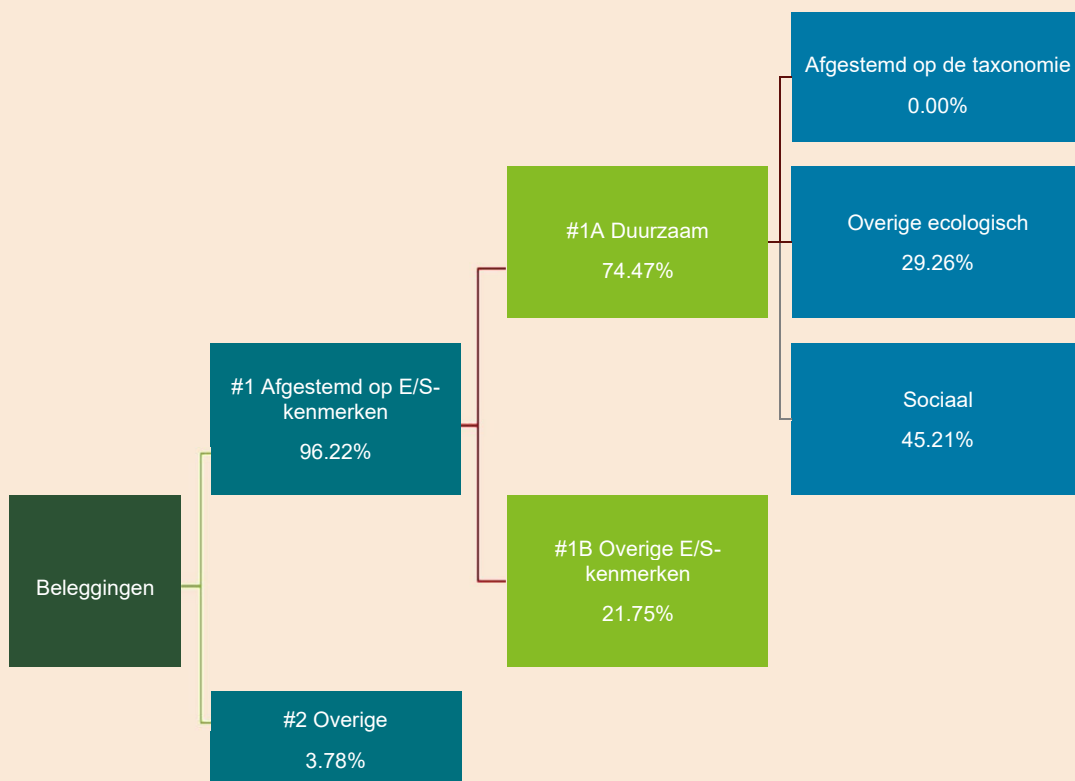
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	32.55%
Internet en internetdiensten	12.44%
Elektronica en halfgeleiders	6.86%
Transport	6.30%
Communicatie	6.21%
Nutsbedrijven	5.37%
Vastgoed	4.49%
Elektrische engineering	3.67%
Diverse dienstverleningen	3.41%
Kleinhandel en warenhuizen	3.07%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.48%
Chemie	2.38%
Tabak en alcohol	1.63%
Biotechnologie	1.61%
Farmaceutica	1.51%

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

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.



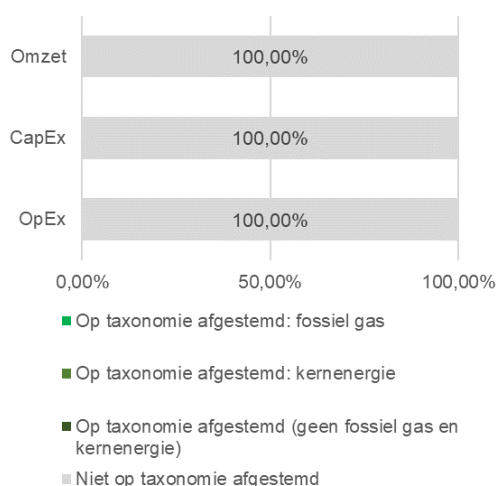
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

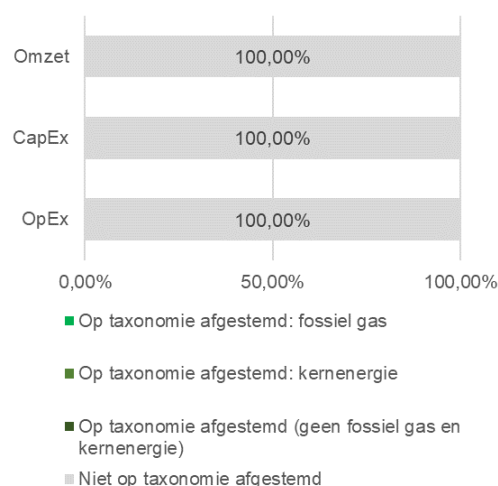
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 29,26% 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 45,21%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 3,78% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing 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 diversificatiedoeleinden, 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 afdekkingsdoeleinden.



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 140 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 100,71 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten.

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 Bonds Emerging Debt Local Currencies



LEI entiteit: 5493008AU35X5EQV165

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 88.86%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- een lagere koolstofintensiteit dan de benchmark na te streven;
- blootstelling te vermijden aan landen die als repressieve regimes worden beschouwd;
- 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- 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
Freedom House Index (maatstaf voor de vrijheid en democratie van een land) - Land - Hoger dan benchmark	68.83	59.15	
Koolstofintensiteit - Land - Lager dan benchmark	240.15	279.29	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Freedom House Index (maatstaf voor de vrijheid en democratie van een land) - Land - Hoger dan benchmark	2022	66.08	58.67

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	92.85%	93.65%
#2 Overige	7.15%	6.11%
#1A Duurzaam	88.86%	87.74%
#1B Overige E/S-kenmerken	3.98%	5.90%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	46.05%	50.76%
Sociaal	42.82%	36.98%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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 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

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

UITSLUITINGEN

PAI 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 beknot 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)
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	2.16%	2.16%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	2.16%	2.16%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	88.46%	89.99%



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
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	5.49%	BRA
MEXICO 8 22-53 31/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.93%	MEX
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.71%	MEX
ROMANIA 6.7 22-32 25/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.65%	ROU
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.44%	ZAF
SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.43%	ZAF
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	Niet-classificeerbare instellingen	2.16%	BRA
POLAND 6.00 22-33 25/10A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.16%	POL
COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.12%	COL
INDONESIA 7 22-33 15/02S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.97%	IDN
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	Supranationale instellingen	1.87%	USA
BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.82%	BRA
COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.72%	COL
CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.68%	CZE
INDONESIA 7.5 19-40 15/04S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.60%	IDN

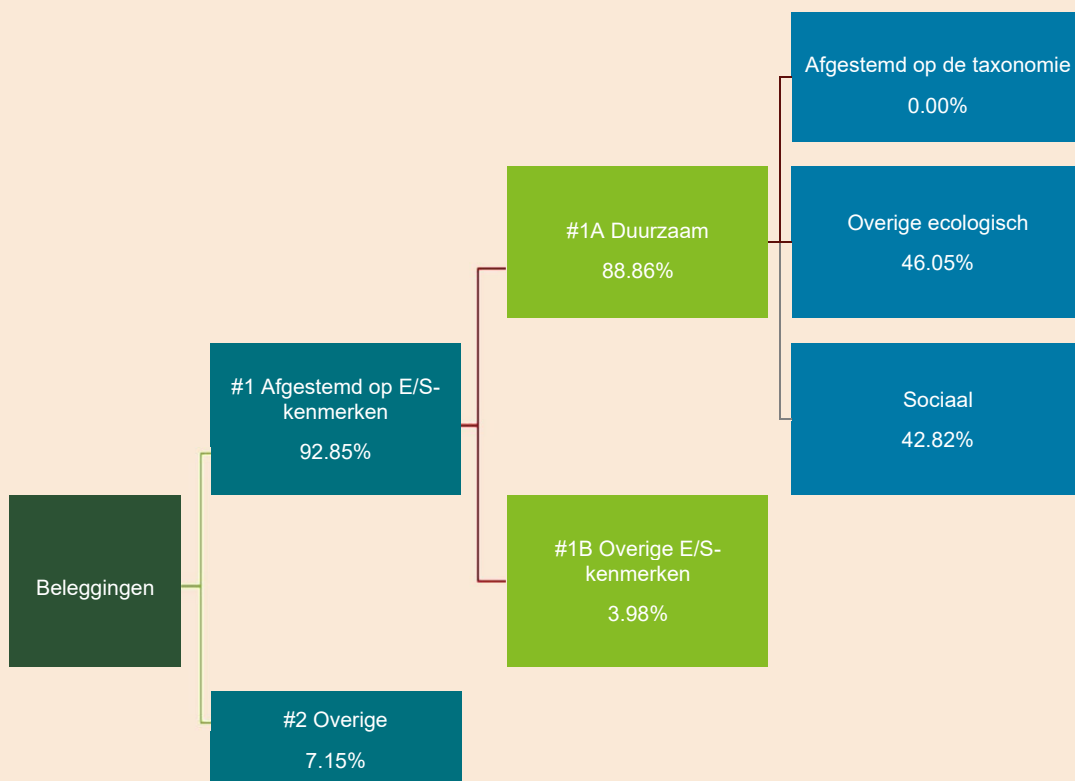
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	89.81%
Supranationale instellingen	4.01%
Banken, financiële instellingen	3.11%
Niet-classificeerbare instellingen	2.16%
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.55%
Overig	0.35%

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

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 **kapitaalluitgaven** (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.



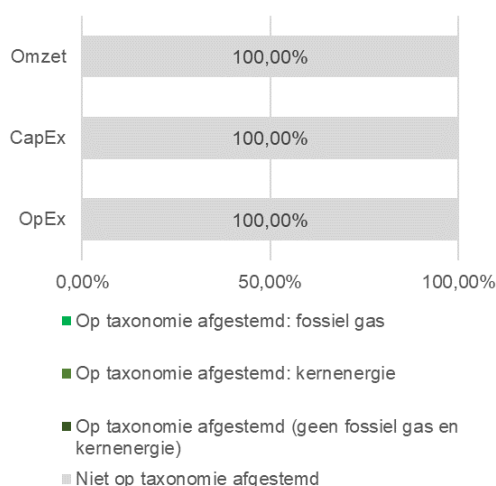
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

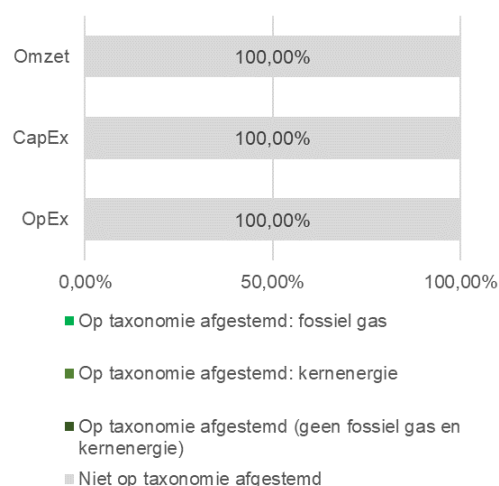
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 46,05% 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 42,82%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 7,15% 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 gemiddelde Freedom House-score voor emittenten na die hoger is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een score van 68,83, 16,37% hoger dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de Freedom House-score van het financiële product als geheel met 4,16% gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door in zijn selectie de voorkeur te geven aan landen met een hogere Freedom House-score.

Het financiële product streeft een koolstofintensiteitsscore op landniveau na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een koolstofintensiteit op landniveau van 240,15, 14,02% lager dan de benchmark.

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



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 56.85%
- ☐ 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:

- een lagere koolstofintensiteit dan de benchmark na te streven;
- blootstelling te vermijden aan landen die als repressieve regimes worden beschouwd;
- 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- 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
Freedom House Index (maatstaf voor de vrijheid en democratie van een land) - Land - Hoger dan benchmark	60.99	52.01	
Koolstofintensiteit - Land - Lager dan benchmark	200.60	257.15	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Freedom House Index (maatstaf voor de vrijheid en democratie van een land) - Land - Hoger dan benchmark	2022	60.55	51.49

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	87.34%	82.18%
#2 Overige	12.66%	17.74%
#1A Duurzaam	56.85%	51.52%
#1B Overige E/S-kenmerken	30.49%	30.66%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	29.94%	28.18%
Sociaal	26.92%	23.34%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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 ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgaande 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/sfd/>)

ENGAGEMENT

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 8 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 100% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 1 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 6 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 3 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsverzicht van Candriam 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 beknot 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)
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)	2.98%*	24.90%	26.87%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	26.60%	26.87%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	61.62%	66.79%

* Het fonds heeft het uitsluitingsbeleid nageleefd in overeenstemming met het prospectus. De bedrijven die zijn opgenomen in de cijfers voor PAI 10 vertonen geen grote en ernstige structurele risico's en hebben, gelet op hun praktijken op milieu- en sociaal gebied en de naleving van normen zoals het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, niet de zwaarste inbreuken op de normatieve principes gepleegd.



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 BONDS	Niet-classificeerbare instellingen	8.84%	LUX
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.88%	HUN
CONGO 6.00 07-29 30/06S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.84%	COG
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.83%	SEN
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	Aardolie	1.82%	VEN
COMISION FEDERA 4.6770 21-51 09/02S	Nutsbedrijven	1.36%	MEX
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	Aardolie	1.32%	COL
PR BUENOS AIRES STEP-UP 21-37 01/09U	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.32%	ARG
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.31%	NGA
INDONESIA 8.50 05-35 12/10S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.30%	IDN
IVORY COAST 4.875 20-32 30/01A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.24%	CIV
ZAMBIA 0 15-49 30/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.22%	ZMB
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 13-26 DEFAULT	Aardolie	1.21%	VEN
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.12%	COL
ROMANIA 6.625 22-29 27/09A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.11%	ROU

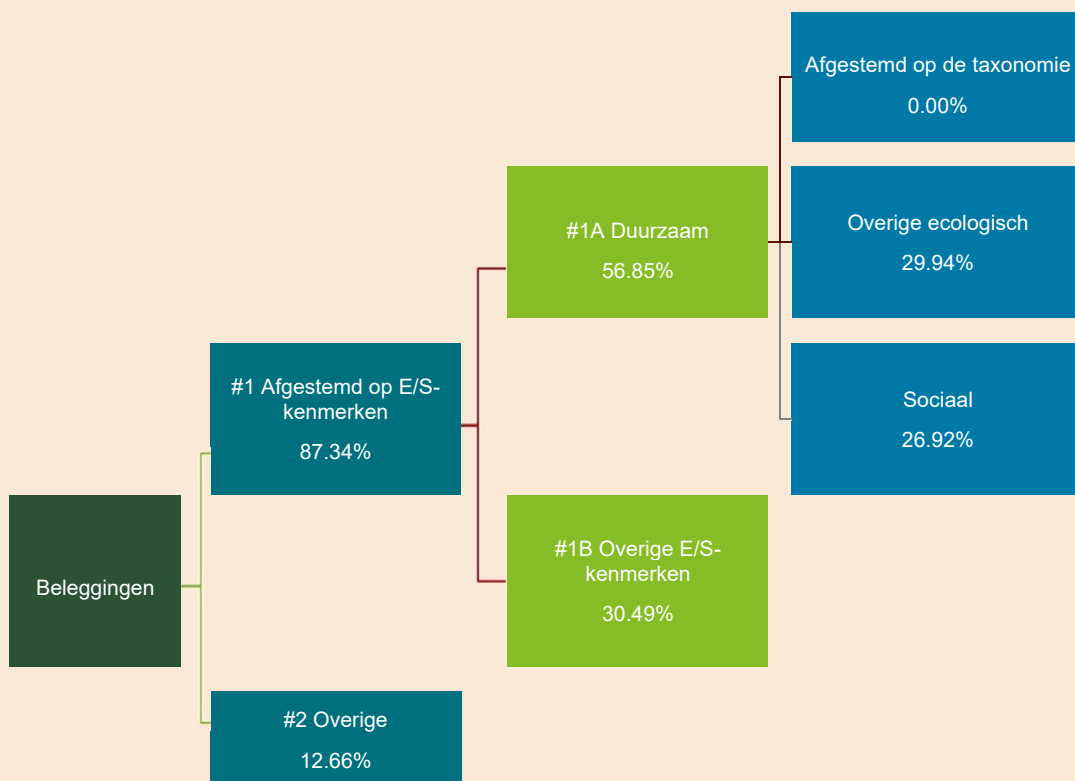
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	63.87%
Niet-classificeerbare instellingen	9.52%
Banken, financiële instellingen	8.12%
Aardolie	7.84%
Nutsbedrijven	2.94%
Transport	1.10%
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.07%
Overig	1.06%
Coal mining and steel industry & Chemie	1.04%
Internet en internetdiensten	0.80%
Chemie	0.77%
Lucht- en ruimtevaart	0.62%
Diverse dienstverleningen	0.56%
Beleggingsfondsen	0.32%
Bouwmaterialen	0.28%

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

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 **kapitaalluitgaven** (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.



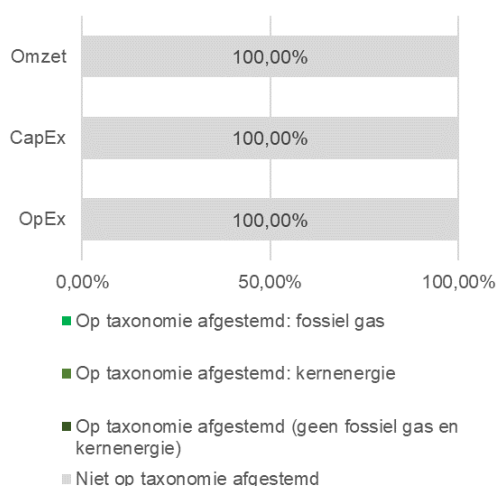
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

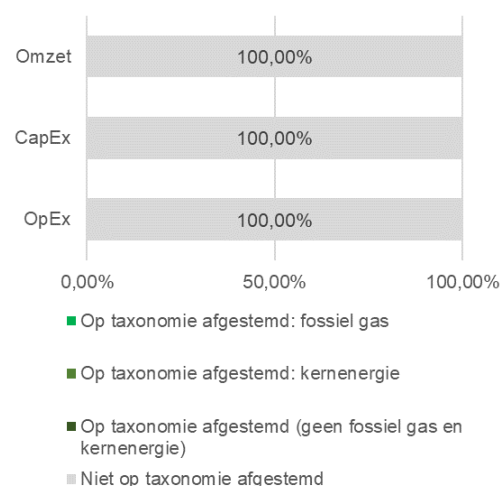
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 29,94% 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 26,92%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 12,66% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing 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 gemiddelde Freedom House-score voor emittenten na die hoger is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een score van 60,99, 17,26% hoger dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de Freedom House-score van het financiële product als geheel stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door in zijn selectie de voorkeur te geven aan landen met een hogere Freedom House-score.

Het financiële product streeft een koolstofintensiteitsscore op landniveau na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een koolstofintensiteit op landniveau van 200,6, 21,99% lager dan de benchmark.

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



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)

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☐ ☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ 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 47.81% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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:

- een lagere koolstofintensiteit dan de benchmark na te streven;
- 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);
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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	81.88	386.32	

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

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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	84.75%	0.00%
#2 Overige	15.25%	0.00%
#1A Duurzaam	47.81%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	36.93%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	22.62%	0.00%
Sociaal	25.19%	0.00%

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 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

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

1 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 54 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 81,48% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Drie emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 37 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 15 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in

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.

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	81.88	62.51%	83.37%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	90.02%	91.55%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	91.09%	91.55%



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
GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S	Banken, financiële instellingen	1.74%	JEY
SINGAPORE TELECOMMUN 7.375 01-31 01/1	Communicatie	1.68%	SGP
PHILIPPINES 2.50 20-31 23/01S	Communicatie	1.47%	PHL
GLOBE TELECOM INC 2.5 20-30 23/07S	Communicatie	1.46%	PHL
NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	Communicatie	1.43%	LUX
ALIBABA GROUP HLD LTD 3.15 21-51 09/02S	Internet en internetdiensten	1.42%	CYM
CEMEX SAB DE CV FL.R 23-XX 14/06S	Bouwmaterialen	1.41%	MEX
DIB SUKUK LTD 2.9500 20-26 16/01S	Banken, financiële instellingen	1.37%	CYM
WOORI BANK 2 22-27 20/01S	Banken, financiële instellingen	1.31%	KOR
CIMB BANK BHD 2.1250 22-27 20/07S	Banken, financiële instellingen	1.30%	MYS
STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	Elektrische engineering	1.28%	IDN
AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	Verzekeringen	1.27%	HKG
AERODOM REGS 6.75 17-29 30/03Q	Transport	1.27%	DOM
CK HUTCHISON INTL 20 2.5 20-30 08/05S	Banken, financiële instellingen	1.24%	CYM
SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	Banken, financiële instellingen	1.23%	PER

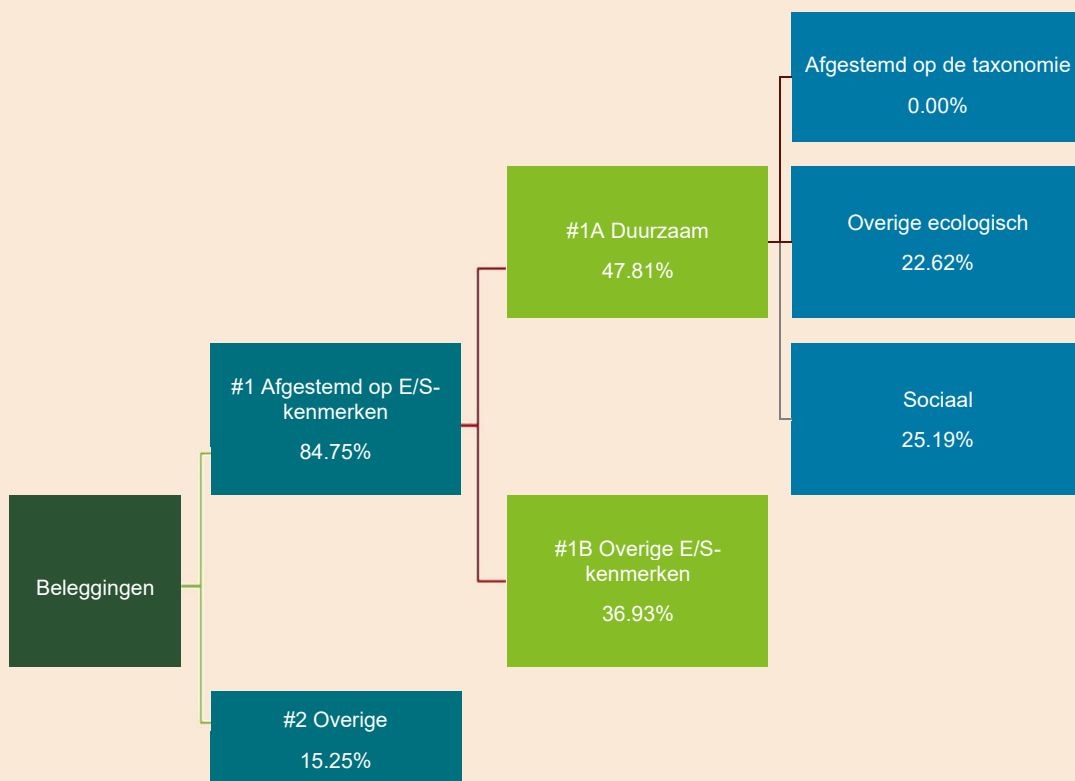
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	46.09%
Communicatie	16.64%
Transport	4.87%
Aardolie	4.06%
Voeding en niet-alcoholische dranken	4.04%
Internet en internetdiensten	3.08%
Supranationale instellingen	2.79%
Nutsbedrijven	2.77%
Papier en hout	2.65%
Bouwmaterialen	2.13%
Elektronica en halfgeleiders	1.68%
Vastgoed	1.54%
Kleinhandel en warenhuizen	1.35%
Elektrische engineering	1.28%
Verzekeringen	1.27%

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.



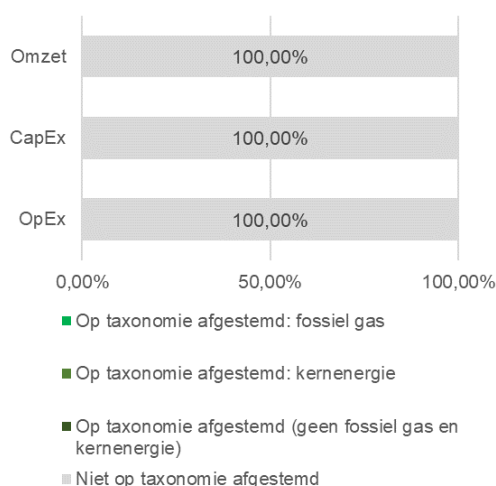
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

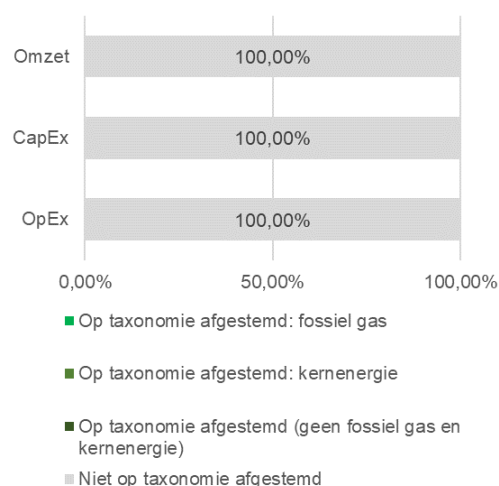
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 22,62% 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 25,19%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 15,25% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing 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 81,88 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 78,81% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één emittent in de detailhandel met een verbeterende 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 92.92%
- ☐ 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

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.



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een lagere koolstofvoetafdruk na te streven dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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	29.94	67.95	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	42.02	70.12

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	100.20%	99.40%
#2 Overige	1.36%	2.02%
#1A Duurzaam	92.92%	90.14%
#1B Overige E/S-kenmerken	7.28%	9.26%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	56.96%	54.34%
Sociaal	35.97%	35.80%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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 ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgaande 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/sfd/>)

ENGAGEMENT

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

23 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 122 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96,72% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 36 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 78 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 98 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsverzicht van Candriam 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 beknot 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	29.94	40.65%	41.77%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	51.47%	51.47%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	51.47%	51.47%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	34.18%	34.86%



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
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.88%	AUT
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.81%	FRA
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.33%	ESP
ITALY 2.00 18-28 01/02S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.26%	ITA
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.18%	ESP
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken, financiële instellingen	1.15%	FRA
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	Banken, financiële instellingen	1.11%	DEU
CANDRIAM BONDS	Niet-classificeerbare instellingen	1.09%	LUX
BANQUE INTERNATIONALE 0 20-30 21/02A	Supranationale instellingen	1.06%	USA
CANDRIAM SUS BD IMPACT Z EUR C	Banken, financiële instellingen	1.05%	LUX
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.02%	IRL
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.97%	ROU
ITALY 2.10 19-26 15/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.96%	ITA
KFW 1.25 22-27 30/06A	Banken, financiële instellingen	0.92%	DEU
ITALY 2.25 16-36 01/09S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.92%	ITA

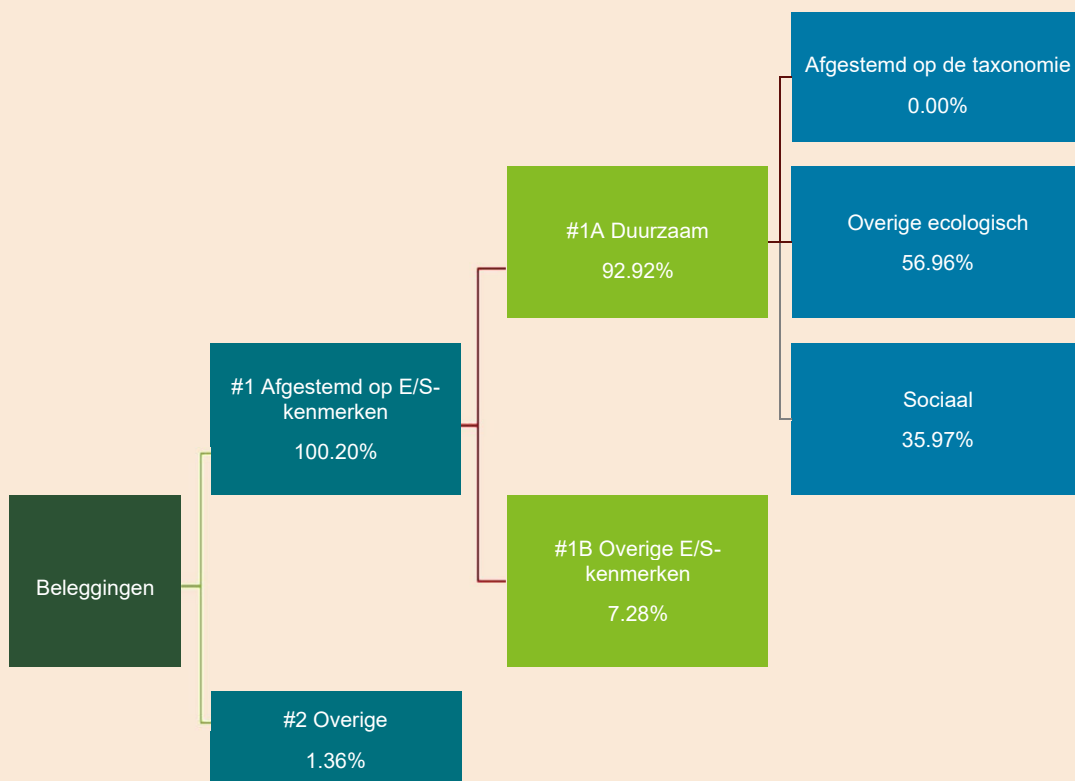
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	36.34%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	33.88%
Supranationale instellingen	4.98%
Farmaceutica	2.19%
Communicatie	2.00%
Nutsbedrijven	1.88%
Diverse consumptiegoederen	1.63%
Elektrische engineering	1.61%
Elektronica en halfgeleiders	1.58%
Niet-classificeerbare instellingen	1.54%
Verzekeringen	1.51%
Transport	1.41%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.36%
Tabak en alcohol	1.32%
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.29%

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 **kapitaalluitgaven** (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.



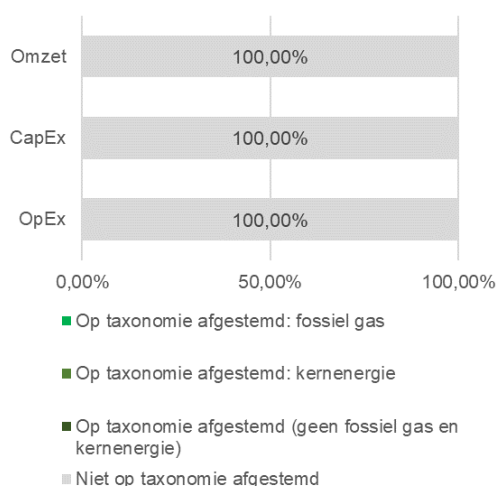
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

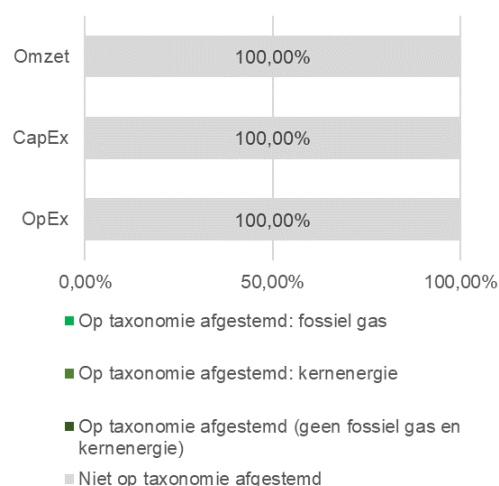
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 56,96% 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 35,97%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,36% 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 29,94 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 55,94% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 28,75% gedaald.

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



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

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 76.08%
- ☐ 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:

- 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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	57.63	88.89	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	46.78	92.06

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	97.05%	98.15%
#2 Overige	8.17%	12.73%
#1A Duurzaam	76.08%	69.34%
#1B Overige E/S-kenmerken	20.97%	28.81%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	50.24%	42.55%
Sociaal	25.83%	26.78%

● **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?

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

Veertien emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 88 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 100% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 36 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 45 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 68 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 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 (antipersonneelmijnen, 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.

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	57.63	75.49%	78.37%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	89.02%	89.02%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	89.02%	89.02%



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 LONG SHORT CREDIT FCP	Banken, financiële instellingen	4.07%	FRA
CANDRIAM BONDS	Niet-classificeerbare instellingen	1.11%	LUX
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	Banken, financiële instellingen	0.97%	FRA
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	Banken, financiële instellingen	0.96%	NLD
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken, financiële instellingen	0.83%	FRA
ACEA 3.875 23-31 24/01A	Nutsbedrijven	0.81%	ITA
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	Nutsbedrijven	0.76%	FRA
ARVAL SERVICE LEASE 4.0 22-26 22/09A	Transport	0.73%	FRA
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	Banken, financiële instellingen	0.65%	LUX
BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	Internet en internetdiensten	0.64%	USA
LA BANQUE POSTALE 4.375 23-30 17/01A	Banken, financiële instellingen	0.63%	FRA
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	Banken, financiële instellingen	0.61%	NLD
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	Banken, financiële instellingen	0.61%	NLD
RCI BANQUE SA 4.5 23-27 06/04A	Banken, financiële instellingen	0.60%	FRA
EDF 4.625 23-43 25/01A	Nutsbedrijven	0.60%	FRA

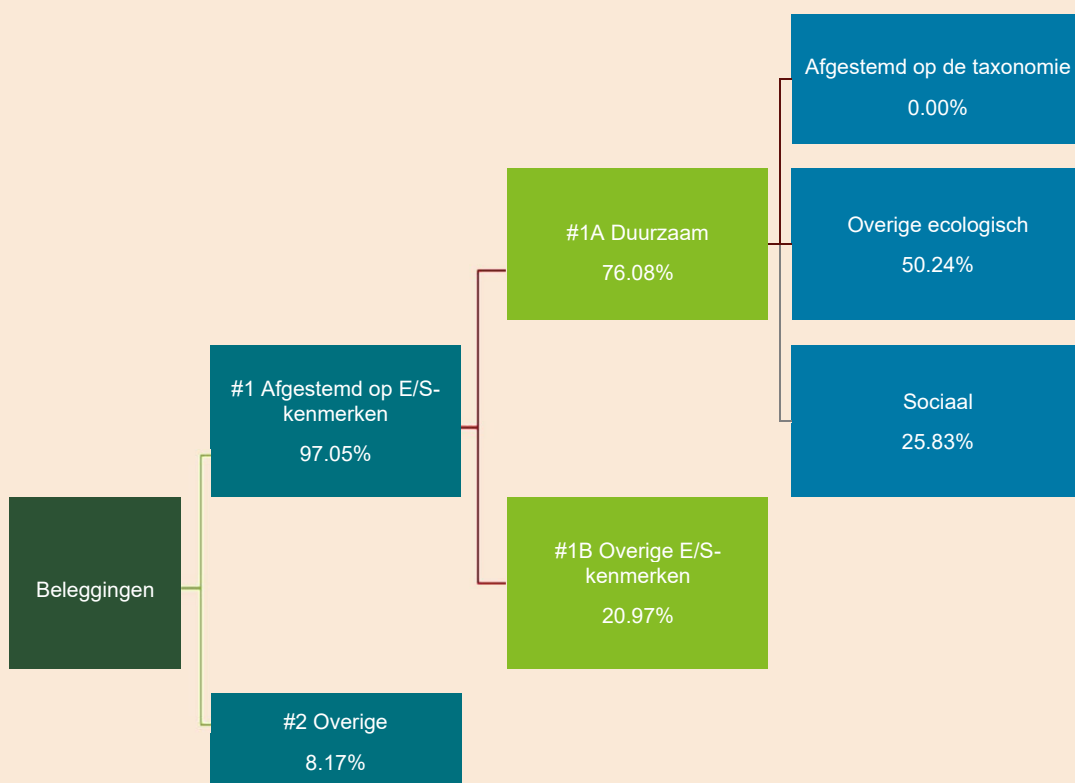
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	67.87%
Nutsbedrijven	5.62%
Vastgoed	4.38%
Communicatie	3.17%
Transport	3.13%
Verzekeringen	2.15%
Farmaceutica	1.44%
Internet en internetdiensten	1.32%
Elektrische engineering	1.30%
Niet-classificeerbare instellingen	1.26%
Bouwmaterialen	1.22%
Verpakkingsindustrie	0.93%
Diverse dienstverleningen	0.92%
Hotels en restaurants	0.82%
Automobiellindustrie	0.73%

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.



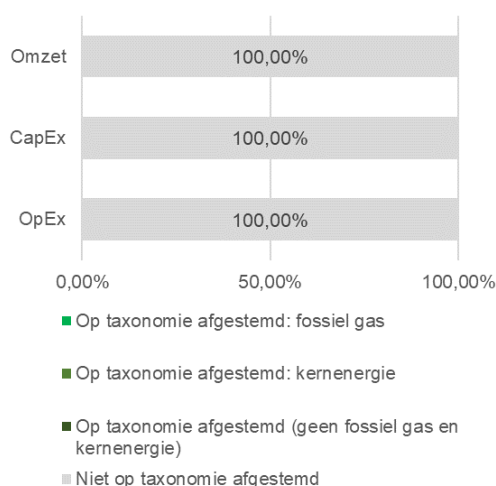
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

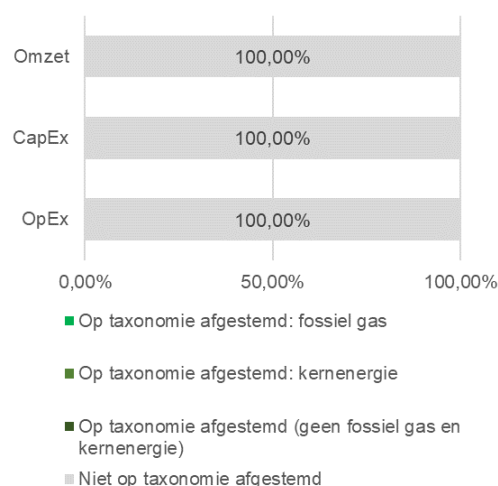
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 50,24% 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 25,83%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 8,17% 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 57,63 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 35,17% 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)

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 89.40% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een lagere koolstofvoetafdruk na te streven dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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	25.28	68.41	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	41.64	70.14

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	98.14%	96.06%
#2 Overige	1.86%	3.70%
#1A Duurzaam	89.40%	84.74%
#1B Overige E/S-kenmerken	8.73%	11.32%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	51.04%	46.81%
Sociaal	38.36%	37.93%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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 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/sfd/>)

ENGAGEMENT

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

22 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 127 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96,85% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 35 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 85 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 107 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsverzicht van Candriam 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 beknot 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	25.28	44.10%	44.79%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	53.21%	53.21%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	53.21%	53.21%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	31.00%	31.00%



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 BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	Niet-classificeerbare instellingen	2.17%	LUX
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.90%	AUT
ITALY 1.65 20-30 01/12S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.68%	ITA
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.52%	ESP
ITALY 2.05 17-27 01/08S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.49%	ITA
SPAIN 0.7 22-32 30/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.37%	ESP
EUROP FIN STABILITY 0.875 22-28 05/09A	Supranationale instellingen	1.10%	LUX
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.08%	FRA
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.01%	AUT
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranationale instellingen	0.99%	BEL
ITALY 2.10 19-26 15/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.98%	ITA
KFW 0.625 18-28 07/01A	Banken, financiële instellingen	0.96%	DEU
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.94%	IDN
CANDRIAM SUS BD IMPACT Z EUR C	Banken, financiële instellingen	0.92%	LUX
CANDRIAM SUS BD GLOBAL CONV Z EUR C	Banken, financiële instellingen	0.90%	LUX

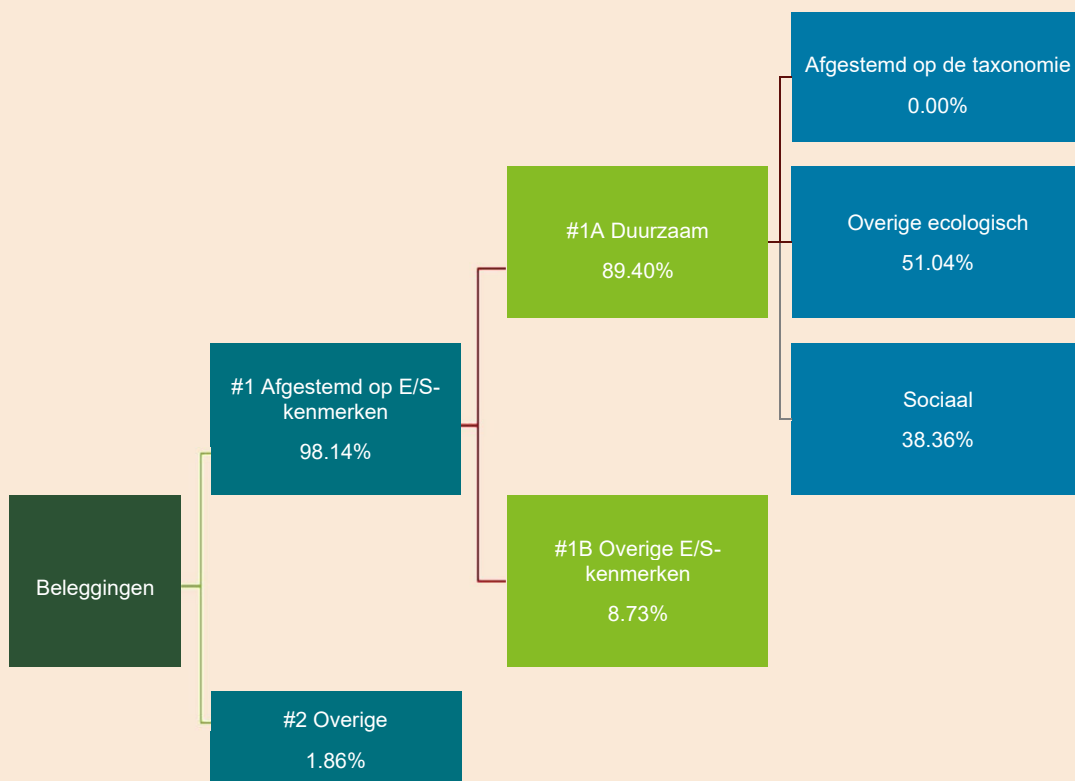
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Banken, financiële instellingen	37.31%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	30.69%
Supranationale instellingen	5.99%
Niet-classificeerbare instellingen	2.67%
Communicatie	2.19%
Tabak en alcohol	1.85%
Farmaceutica	1.83%
Verzekeringen	1.71%
Nutsbedrijven	1.62%
Diverse consumptiegoederen	1.59%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.55%
Elektrische engineering	1.46%
Diverse dienstverleningen	1.42%
Transport	1.26%
Elektronica en halfgeleiders	0.98%

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.



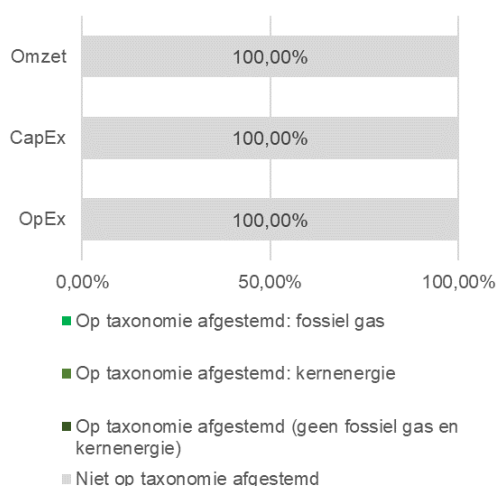
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

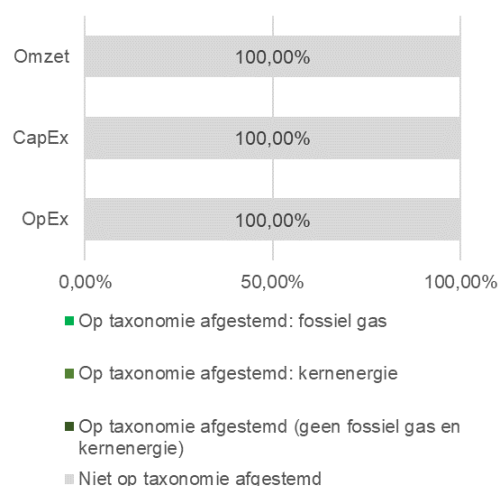
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 51,04% 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 38,36%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,86% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing 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 25,28 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 63,05% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 39,28% gedaald.

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



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

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 98.23%
- ☐ 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:

- blootstelling te verkrijgen aan groene obligaties
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem 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 minimaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	22.97%		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	98.23%	95.08%
#2 Overige	1.77%	4.60%
#1A Duurzaam	98.23%	95.08%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	60.12%	55.24%
Sociaal	38.11%	39.84%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

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

Op basis van zijn ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgaande 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

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 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) specifieke materieel belang van elke indicator 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.

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

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in private emittenten of effecten die zijn uitgegeven door bedrijven.

In de EU-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.

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.



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

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

UITSLUITINGEN

PAI 16

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. 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)
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	85.32%	85.40%



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
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.05%	FRA
ITALY 2.00 18-28 01/02S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.96%	ITA
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.67%	FRA
ITALY 2.10 19-26 15/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.66%	ITA
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.65%	BEL
GERMANY 0 21-31 15/08A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.63%	DEU
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.54%	IRL
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.49%	AUT
FRANCE 0.00 22-32 25/05A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.46%	FRA
GERMANY 0.00 22-27 16/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.46%	DEU
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.45%	ITA
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.40%	FRA
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.39%	ESP
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranationale instellingen	1.39%	BEL
AUSTRIA 0.00 20-30 20/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.21%	AUT

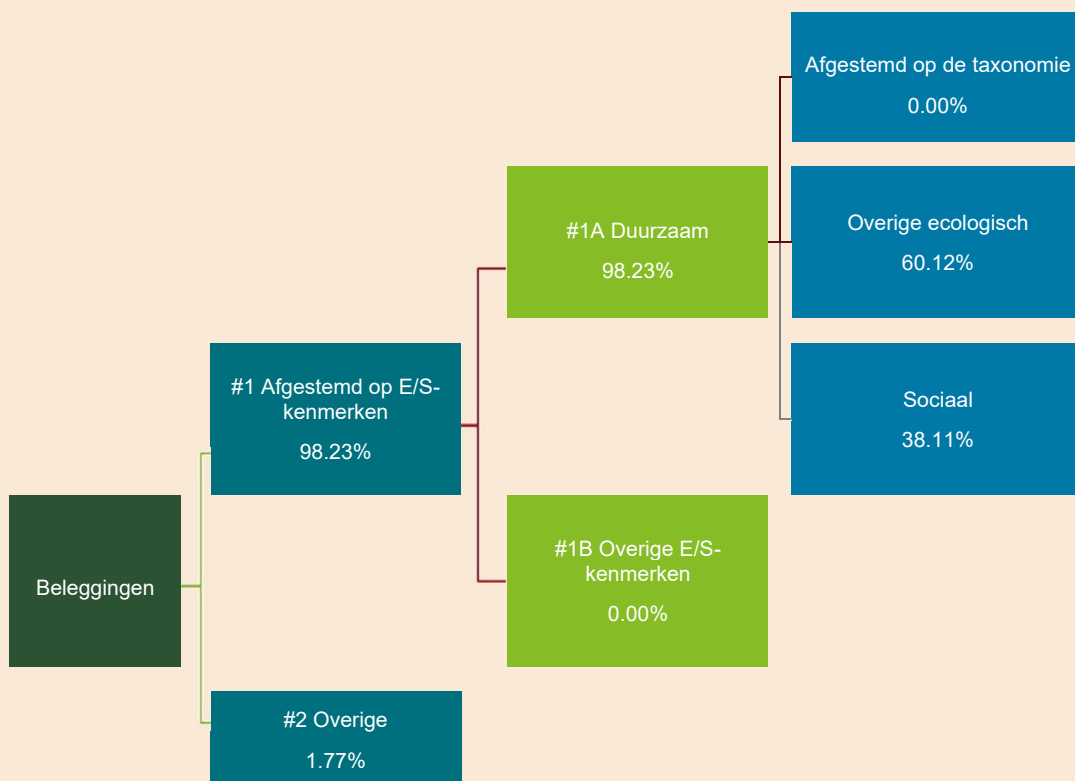
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	85.35%
Banken, financiële instellingen	6.78%
Supranationale instellingen	5.31%
Overig	1.50%
Transport	0.42%
Diverse dienstverleningen	0.41%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.22%

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.



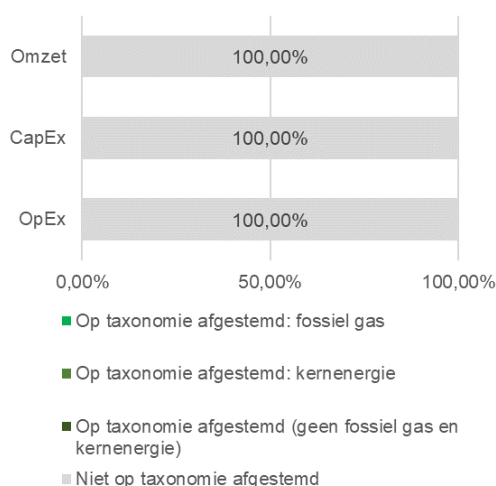
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

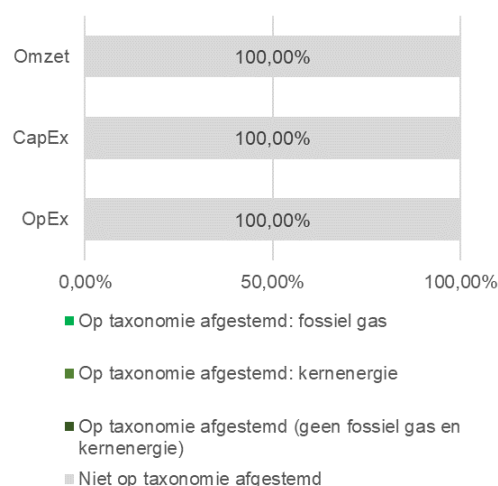
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 60,12% 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 38,11%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,77% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing 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 ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 22,97% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uitgegeven door de Europese Investeringsbank, lokale overheden en supranationale instellingen.



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)

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 60.70%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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 10%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	111.51	236.07	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	112.36	202.47

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	88.27%	85.52%
#2 Overige	12.87%	15.43%
#1A Duurzaam	60.70%	55.54%
#1B Overige E/S-kenmerken	27.57%	29.99%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	25.18%	19.24%
Sociaal	35.52%	36.29%

● **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 10%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

Negen emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 41 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 95,12% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Zeven emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 31 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 19 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 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 (antipersonneelmijnen, 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.

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	111.51	64.27%	81.30%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	88.95%	89.20%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	89.00%	89.20%



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 MONÉTAIRE SICAV	Banken, financiële instellingen	7.56%	FRA
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	Banken, financiële instellingen	3.79%	ISR
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	Banken, financiële instellingen	2.29%	NLD
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	Communicatie	2.18%	LUX
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	Gezondheidszorg	1.81%	DEU
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	Banken, financiële instellingen	1.78%	NLD
ILIAD SA 0.7500 21-24 11/02A	Internet en internetdiensten	1.55%	FRA
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	Banken, financiële instellingen	1.41%	NLD
ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A	Internet en internetdiensten	1.38%	FRA
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	Communicatie	1.38%	NLD
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	Communicatie	1.34%	ITA
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	Nutsbedrijven	1.29%	ITA
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	Voeding en niet-alcoholische dranken	1.26%	FRA
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	Textiel en kledij	1.24%	USA
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	Banken, financiële instellingen	1.19%	SWE

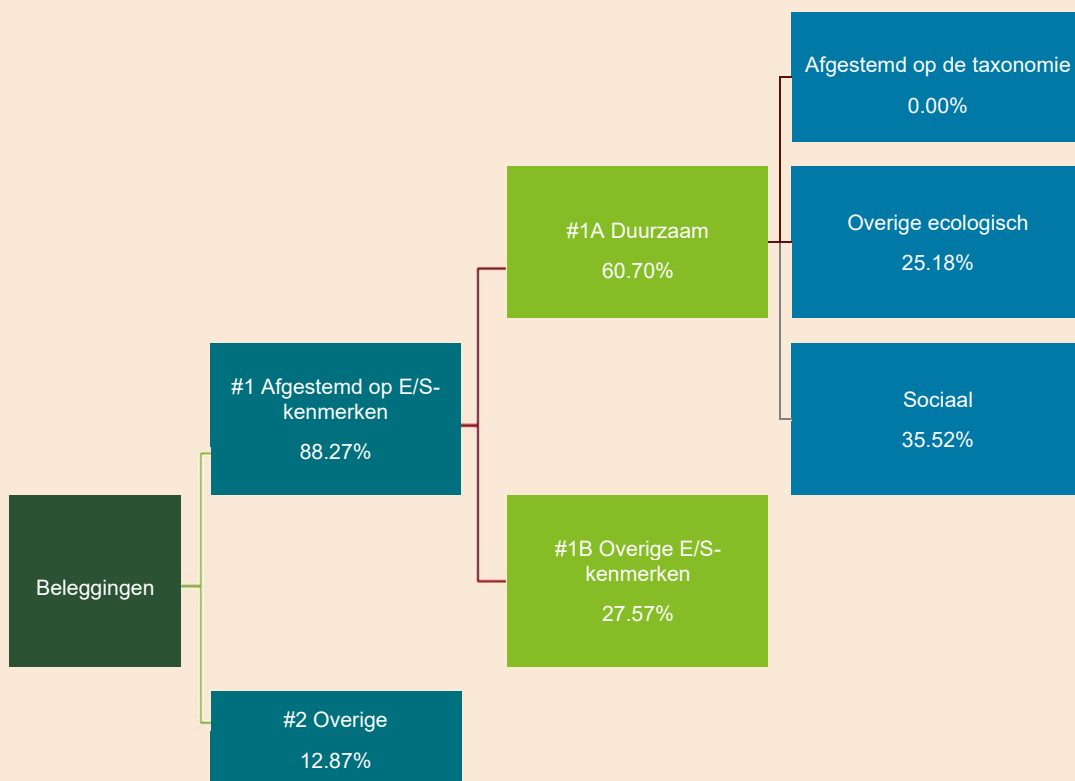
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	48.24%
Communicatie	12.03%
Nutsbedrijven	9.66%
Internet en internetdiensten	5.24%
Transport	4.29%
Verpakkingsindustrie	3.76%
Gezondheidszorg	2.58%
Lucht- en ruimtevaart	1.51%
Farmaceutica	1.50%
Hotels en restaurants	1.31%
Diverse dienstverleningen	1.30%
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.26%
Textiel en kledij	1.24%
Biotechnologie	1.20%
Diverse kapitaalgoederen	1.18%

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

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.



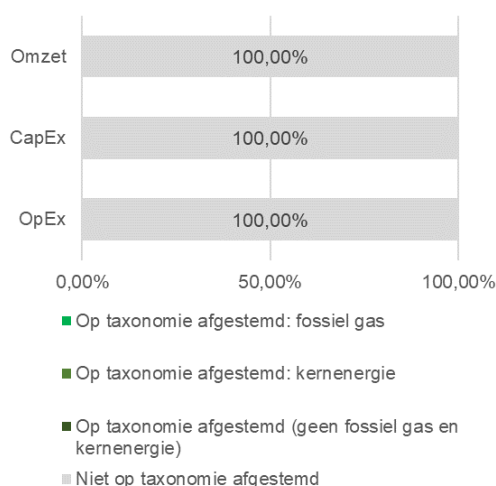
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

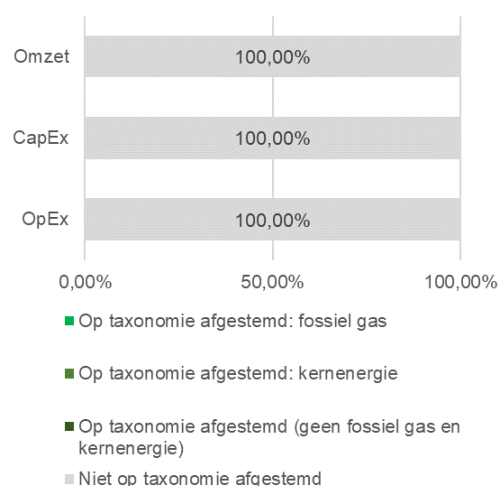
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 25,18% 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 35,52%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 12,87% 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 diversificatiedoeleinden, 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 afdekkingsdoeleinden.



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 111,51 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 52,77% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product stabiel gebleven.

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



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)

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 94.01%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een lagere koolstofvoetafdruk na te streven dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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	35.41	82.97	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	43.68	78.14

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	98.57%	98.29%
#2 Overige	1.43%	2.27%
#1A Duurzaam	94.01%	92.78%
#1B Overige E/S-kenmerken	4.56%	5.51%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	54.74%	53.60%
Sociaal	39.27%	39.18%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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 ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgaande 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

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

15 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 68 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 95,59% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 22 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 46 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 59 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsverzicht van Candriam 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 beknot 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	35.41	19.25%	19.43%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	24.48%	24.48%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	24.48%	24.48%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	58.56%	58.82%



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
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.21%	FRA
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.98%	FRA
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.85%	BEL
ITALY 3.25 14-46 01/09S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.79%	ITA
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.78%	ESP
FRANCE 4.5 09-41 25/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.73%	FRA
ITALY 0.95 21-32 01/06S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.56%	ITA
ITALY 2.95 17-38 01/09S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.50%	ITA
ITALY 5.00 03-34 01/08S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.49%	ITA
ITALY 5 07-39 01/08S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.49%	ITA
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.48%	FRA
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.46%	ESP
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.40%	DEU
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.35%	FRA
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.20%	ESP

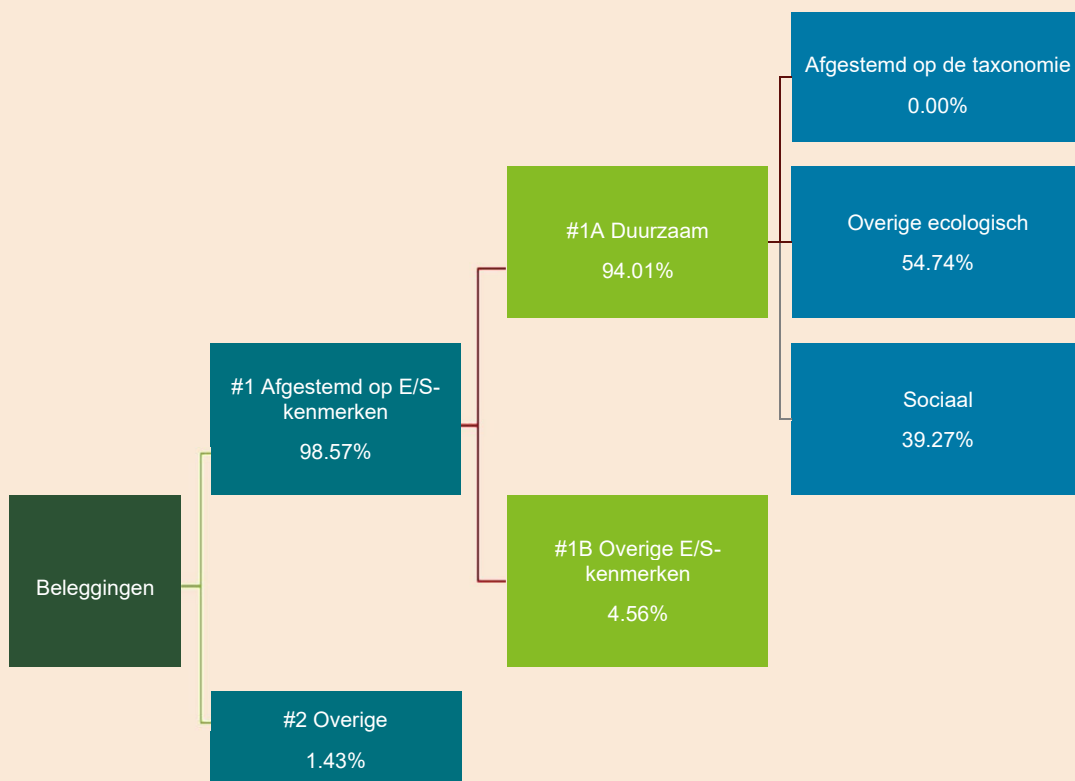
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	58.34%
Banken, financiële instellingen	19.90%
Supranationale instellingen	9.86%
Communicatie	2.72%
Farmaceutica	1.52%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.03%
Verzekeringen	0.93%
Tabak en alcohol	0.84%
Nutsbedrijven	0.70%
Internet en internetdiensten	0.64%
Transport	0.60%
Vastgoed	0.53%
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.47%
Overig	0.46%
Automobiellindustrie	0.39%

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.



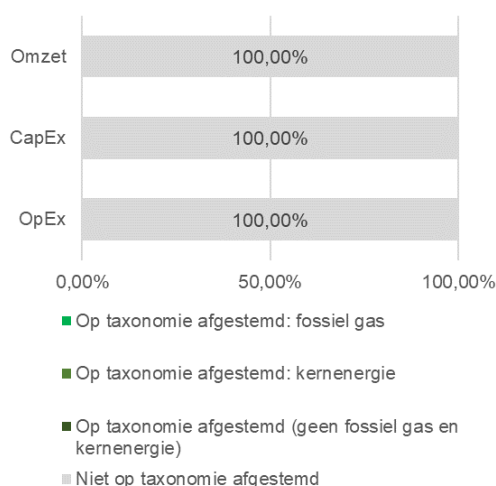
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

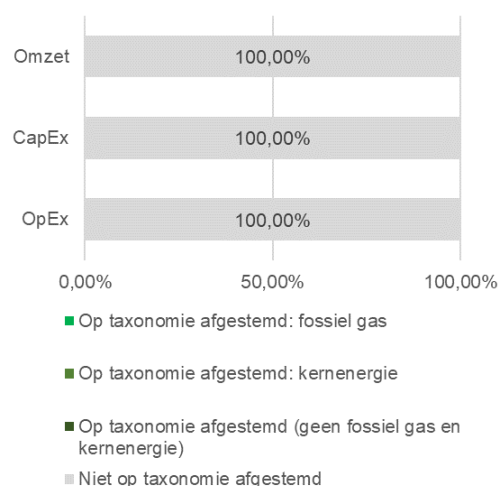
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 54,74% 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 39,27%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,43% 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 diversificatiedoeleinden, 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 afdekkingsdoeleinden.



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 35,41 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 57,32% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 18,94% gedaald.

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



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

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 86.80%
- ☐ 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:

- 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een lagere koolstofvoetafdruk na te streven dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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	42.12	65.84	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	58.40	69.83

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	100.94%	99.31%
#2 Overige	0.41%	1.52%
#1A Duurzaam	86.80%	82.11%
#1B Overige E/S-kenmerken	14.14%	17.20%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	50.30%	43.33%
Sociaal	36.51%	38.78%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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 ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgaande 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

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

21 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 108 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96,3% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 42 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 71 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 92 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsverzicht van Candriam 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 reputaties risico 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 beknot 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	42.12	66.32%	67.52%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	75.43%	75.43%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	75.43%	75.43%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	20.61%	20.61%



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
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.11%	ITA
SPAIN 1.95 16-26 30/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.07%	ESP
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.62%	ITA
ITALY 1.85 20-25 01/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.49%	ITA
ITALY 1.45 25 15-03S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.46%	ITA
ITALY 0.35 19-25 01/02S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.38%	ITA
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.26%	ESP
ITALY 2.5 18-25 15/11S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.26%	ITA
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken, financiële instellingen	0.95%	FRA
CANDRIAM BDS FLOAT RATE NOTES I2 EUR C	Niet-classificeerbare instellingen	0.90%	LUX
ITALY 1.75 19-24 01/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.88%	ITA
ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.85%	ITA
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.81%	ESP
KELLANOVA 1.25 15-25 10/03A	Voeding en niet-alcoholische dranken	0.80%	USA
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	Banken, financiële instellingen	0.73%	AUS

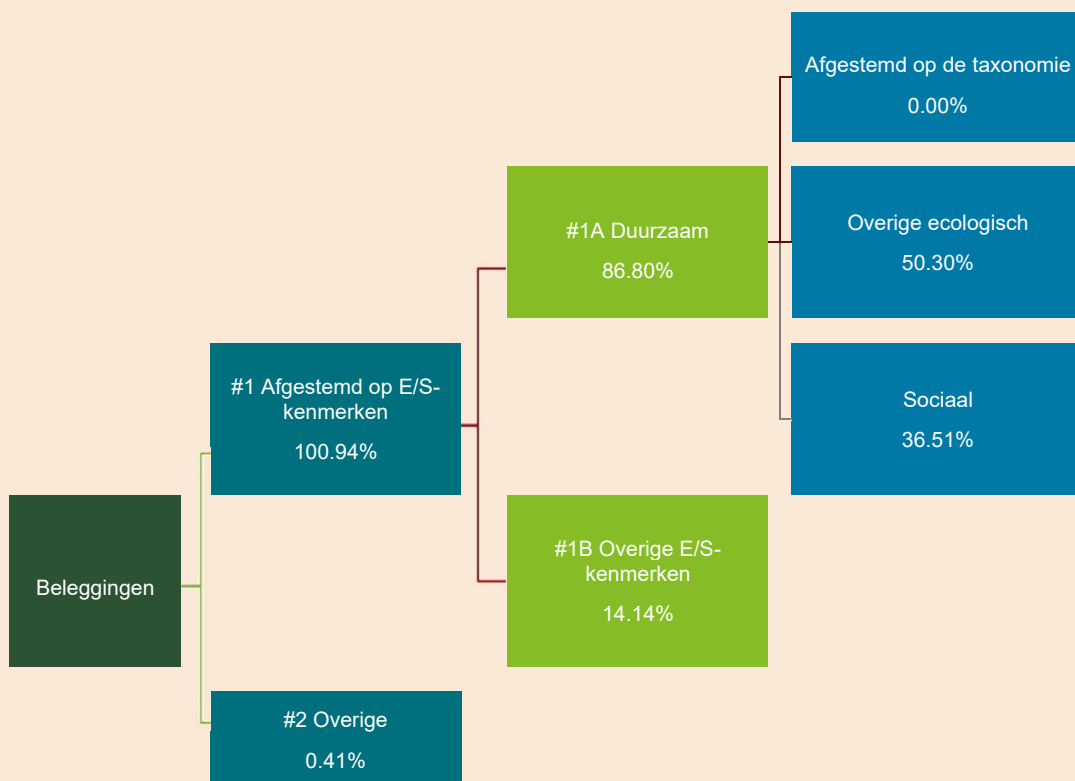
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	45.79%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	20.61%
Communicatie	3.82%
Farmaceutica	2.78%
Nutsbedrijven	2.53%
Supranationale instellingen	2.42%
Verzekeringen	2.29%
Elektronica en halfgeleiders	1.88%
Internet en internetdiensten	1.68%
Niet-classificeerbare instellingen	1.64%
Elektrische engineering	1.61%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.44%
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.38%
Vastgoed	1.30%
Transport	1.08%

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 **kapitaalluitgaven** (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.



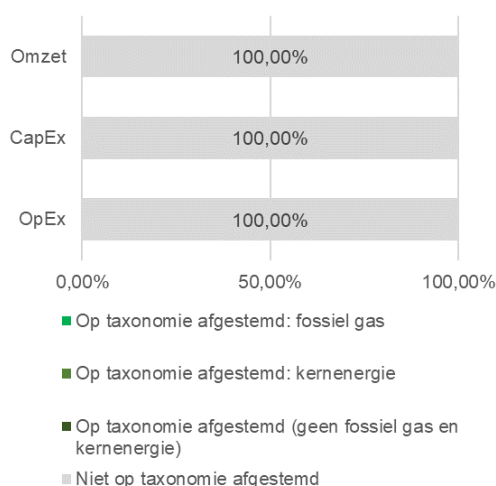
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

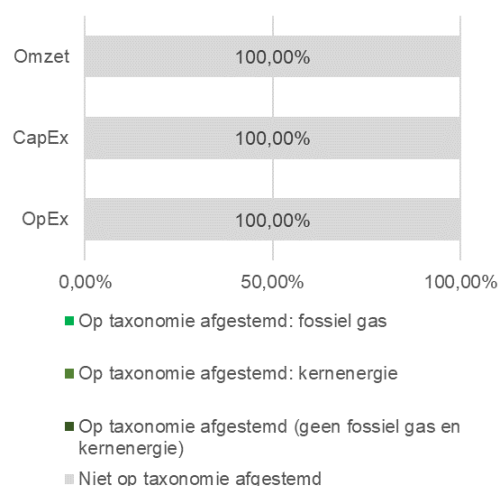
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 50,3% 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 36,51%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 0,41% 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 diversificatiedoeleinden, 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 afdekkingsdoeleinden.



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 42,12 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 36,03% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 27,88% gedaald.

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



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

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	☒ ☐ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 81.71%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

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

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

- 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 extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een lagere koolstofvoetafdruk na te streven dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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 absolute drempel (momenteel 140)	27.80		

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 140)	2022	99.85	

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	100.09%	96.11%
#2 Overige	-0.09%	3.76%
#1A Duurzaam	81.71%	71.84%
#1B Overige E/S-kenmerken	18.38%	24.27%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	48.62%	49.33%
Sociaal	33.09%	22.51%

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 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

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

11 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 49 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 95,92% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 31 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 29 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 44 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in

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 beknot 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	27.80	89.74%	94.47%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	94.61%	94.61%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	94.61%	94.61%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	0.00%	



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 MONÉTAIRE SICAV	Banken, financiële instellingen	5.36%	FRA
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	Banken, financiële instellingen	3.14%	GBR
ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q	Banken, financiële instellingen	2.80%	NLD
MERCEDES-BENZ GROUP FL.R 17-24 03/07Q	Banken, financiële instellingen	2.73%	DEU
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-25 07/03Q	Banken, financiële instellingen	2.72%	FRA
BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q	Banken, financiële instellingen	2.32%	CAN
TORONTO DOMINION BK FL.R 23-25 20/01Q	Banken, financiële instellingen	2.20%	CAN
THERMO FISCHER FL.R 21-23 18/11Q	Banken, financiële instellingen	2.19%	NLD
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-25 17/01Q	Banken, financiële instellingen	2.11%	CAN
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q	Banken, financiële instellingen	2.03%	CAN
BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	Banken, financiële instellingen	1.75%	ESP
DAIMLER TRUCK INTL FL.R 22-23 06/10Q	Automobielandustrie	1.66%	NLD
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	Banken, financiële instellingen	1.62%	USA
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	Banken, financiële instellingen	1.59%	FRA
INTE FL.R 23-25 17/03Q	Banken, financiële instellingen	1.59%	ITA

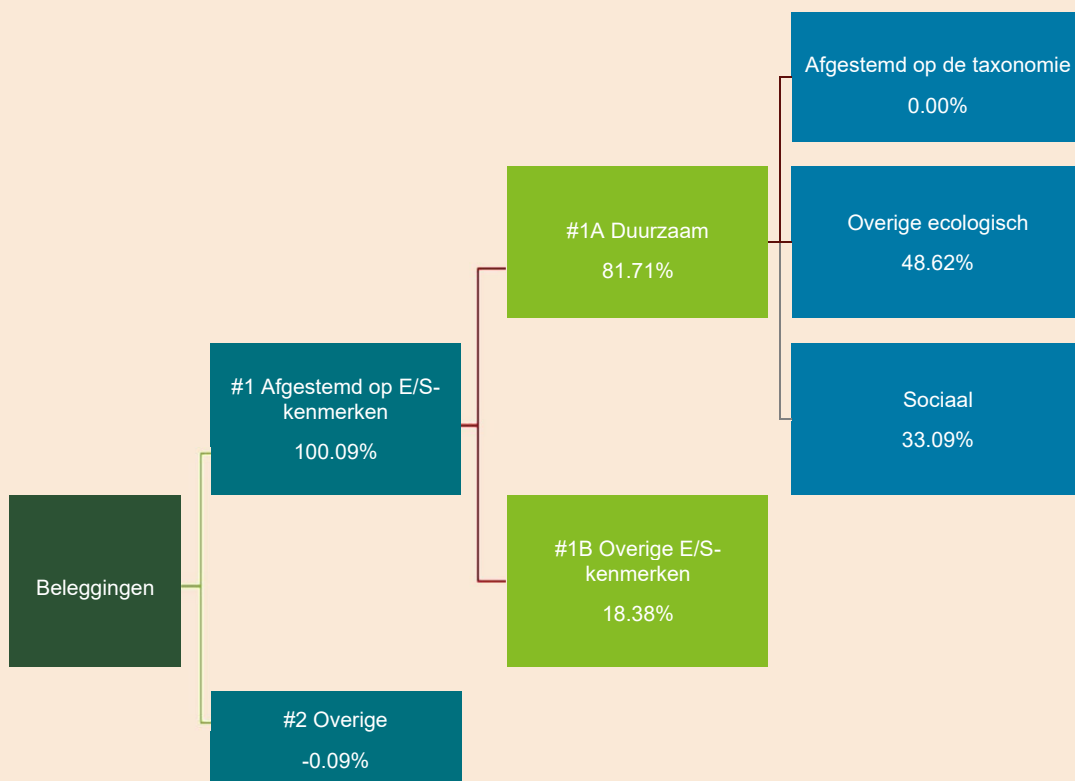
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	77.07%
Automobiellindustrie	3.58%
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.86%
Vastgoed	2.06%
Nutsbedrijven	1.90%
Communicatie	1.88%
Beleggingsfondsen	1.59%
Internet en internetdiensten	1.56%
Niet-classificeerbare instellingen	1.33%
Bouwmaterialen	1.25%
Farmaceutica	0.86%
Machine- en apparatenbouw	0.72%
Verzekeringen	0.57%
Rubber en banden	0.50%
Elektrische engineering	0.48%

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

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.



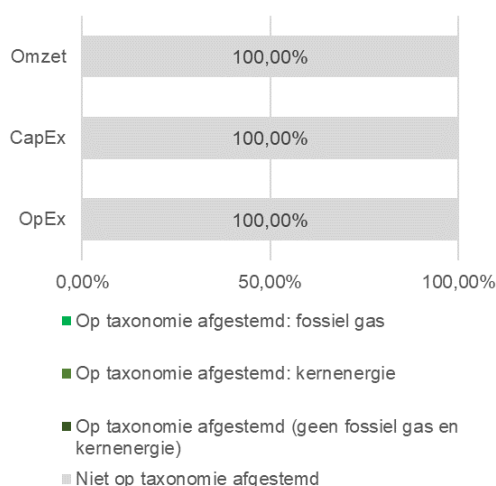
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

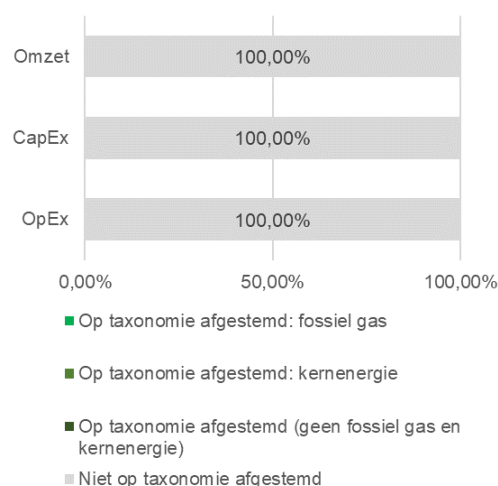
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 48,62% 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 33,09%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor -0,09% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing 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 140 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 27,8 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 72,16% gedaald.

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



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

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 97.31%
- ☐ 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:

- blootstelling te verkrijgen aan groene obligaties
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem 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 minimaal aandeel 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
Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025	16.86%		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	97.31%	98.33%
#2 Overige	2.69%	0.77%
#1A Duurzaam	97.31%	98.33%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	56.92%	55.95%
Sociaal	40.39%	42.38%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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-taxononomie.

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

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

Op basis van zijn 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

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 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) specifieke materieel belang van elke indicator 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.

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

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in private emittenten of effecten die zijn uitgegeven door bedrijven.

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

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

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

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.



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

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

UITSLUITINGEN

PAI 16

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. 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)
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	96.73%	96.86%



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
GERMANY 0.00 20-25 10/10A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	4.40%	DEU
JAPAN 1.8 12-32 20/03S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.73%	JPN
GERMANY 0 21-31 15/08A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.42%	DEU
UNITED STATES 4.125 22-27 30/09S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.35%	USA
UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.34%	USA
UNITED STATES 4.125 22-32 15/11S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.29%	USA
UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.29%	USA
UNITED STATES 0.625 21-26 31/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.27%	USA
UNITED STATES 2.25 22-52 15/02S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.25%	USA
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.22%	USA
MEXICO 5.75 15-26 05/03S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.22%	MEX
JAPAN 2 11-41 20/09S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.20%	JPN
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.12%	USA
UNITED STATES 3.125 22-29 31/08S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.11%	USA
UNITED STATES 2.375 17-27 15/05S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.09%	USA

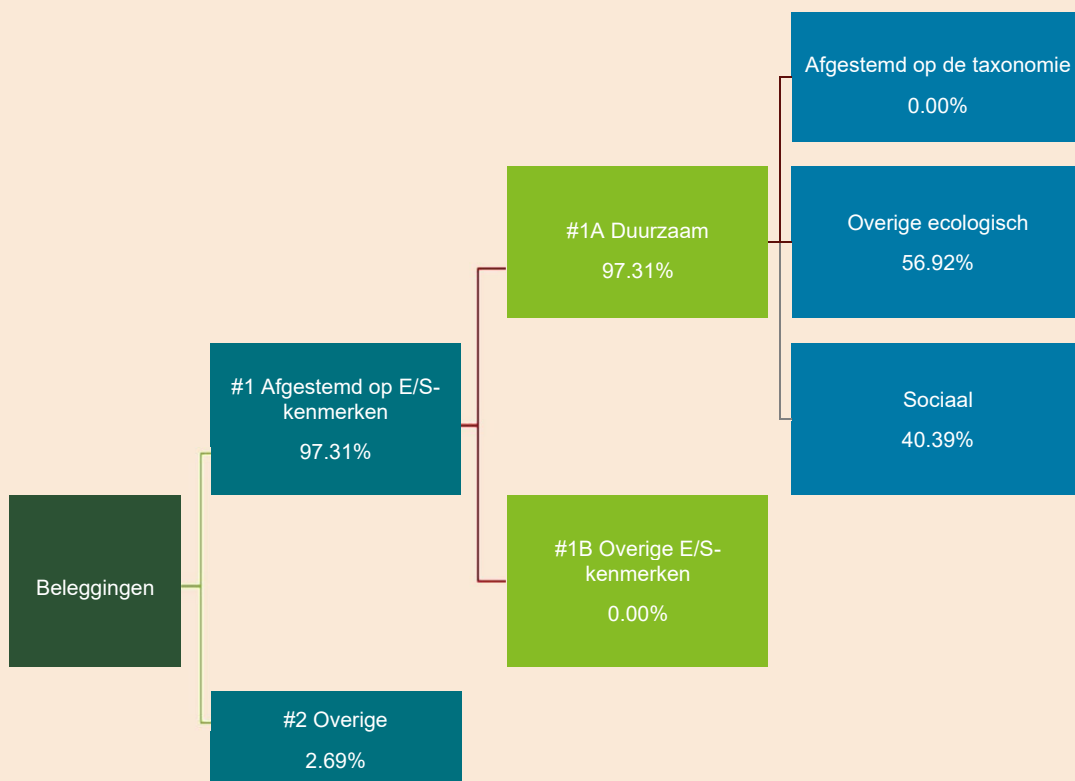
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	96.45%
Banken, financiële instellingen	3.39%
Supranationale instellingen	0.12%
Overig	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 **kapitaalluitgaven** (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.



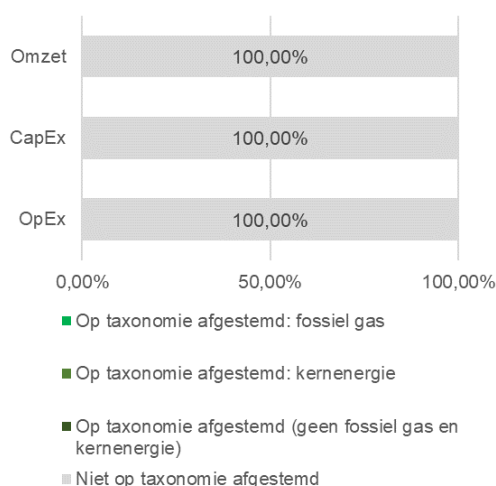
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

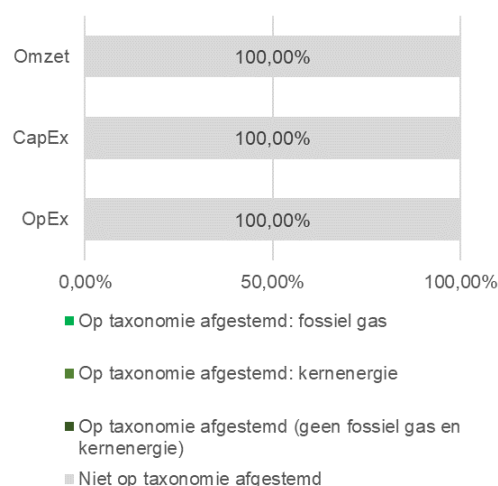
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 56,92% 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 40,39%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,69% 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 ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 16,86% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uitgegeven door lokale overheden en de Republiek Ierland.



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 53.67%
- ☐ 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:

- 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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 10%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	119.70	223.79	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	90.45	223.95

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	90.63%	88.90%
#2 Overige	9.37%	8.92%
#1A Duurzaam	53.67%	51.45%
#1B Overige E/S-kenmerken	36.96%	37.45%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	23.51%	17.80%
Sociaal	30.16%	33.65%

● **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 10%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
- de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

Negen emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 50 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 82% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Zeven emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 39 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 16 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI 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 (antipersonneelmijnen, 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.

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	119.70	78.64%	88.07%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	93.96%	95.43%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	93.54%	95.41%



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
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	Banken, financiële instellingen	2.72%	ISR
TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S	Communicatie	1.66%	ITA
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX XX/XXS	Banken, financiële instellingen	1.64%	GBR
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken, financiële instellingen	1.44%	FRA
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	Communicatie	1.43%	GBR
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.50 20-25 01/12S	Aardolie	1.34%	USA
CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S	Communicatie	1.32%	USA
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	Nutsbedrijven	1.31%	ITA
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	Banken, financiële instellingen	1.31%	IRL
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	Diverse dienstverleningen	1.27%	GBR
TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	Banken, financiële instellingen	1.20%	LUX
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	Banken, financiële instellingen	1.19%	NLD
BTH & BDY WRKS 9.375 20-25 01/07S	Kleinhandel en warenhuizen	1.15%	USA
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	Communicatie	1.14%	USA
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	Machine- en apparatenbouw	1.07%	USA

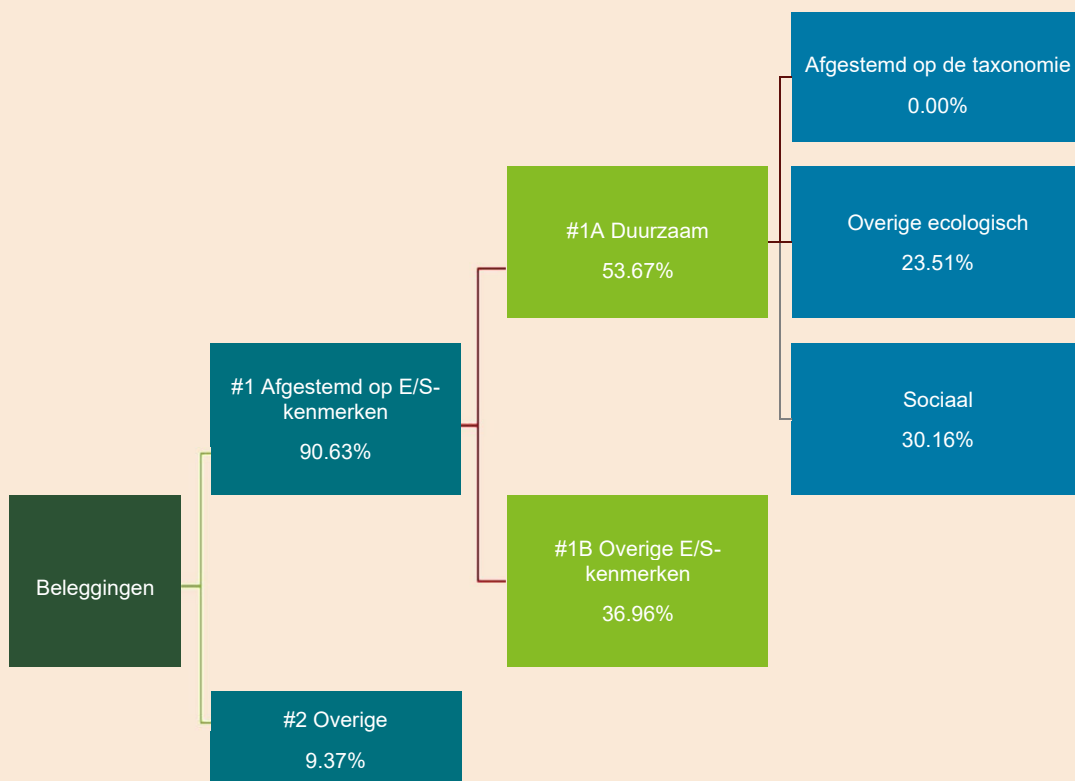
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	35.97%
Communicatie	15.79%
Nutsbedrijven	6.03%
Aardolie	5.51%
Hotels en restaurants	5.34%
Gezondheidszorg	4.95%
Internet en internetdiensten	3.07%
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.05%
Kleinhandel en warenhuizen	2.69%
Diverse dienstverleningen	2.32%
Verpakkingsindustrie	2.15%
Farmaceutica	1.67%
Machine- en apparatenbouw	1.33%
Coal mining and steel industry & Chemie	1.33%
Bouwmaterialen	1.28%

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

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 **kapitaalluitgaven** (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.



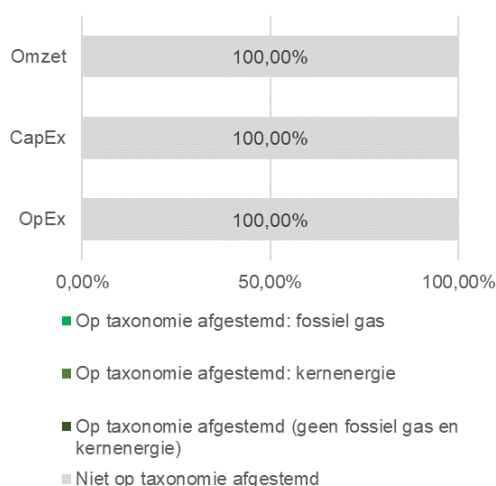
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

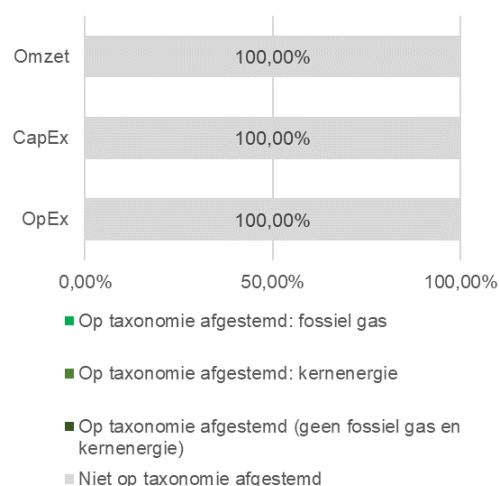
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 23,51% 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 30,16%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 9,37% 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 119,7 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 46,51% 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 96.99%
- ☐ 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:

- 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan overheidsemissanten landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- voor publiekrechtelijke emittenten een koolstofintensiteit onder een absolute drempel te bereiken;
- 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
Koolstofintensiteit - Land - Lager dan absolute drempel (momenteel 215)	211.45		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	96.99%	96.44%
#2 Overige	3.01%	1.17%
#1A Duurzaam	96.99%	96.44%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	48.74%	50.06%
Sociaal	48.25%	46.38%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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 bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn 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

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 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) specifieke materieel belang van elke indicator 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.

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

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in private emittenten of effecten die zijn uitgegeven door bedrijven.

In de EU-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.

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.



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

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, met wie wij in dialoog gaan. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, verloopt de ruime meerderheid van ons engagement via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover wij met hen het vaakst in dialoog gaan. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam 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 beknot 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 overheidsemissant toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	0.49%	0.49%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	0.49%	0.49%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	96.27%	96.49%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	4.24%	USA
UNITED STATES 0.125 21-26 15/10S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.66%	USA
UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.63%	USA
UNITED STATES 0.125 16-26 15/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.61%	USA
UNITED STATES 0.375 17-27 15/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.61%	USA
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.51%	USA
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.48%	USA
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.44%	USA
UNITED STATES 1.625 22-27 15/10S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.35%	USA
UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.27%	USA
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.27%	USA
UNITED STATES 0.625 16-26 15/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.26%	USA
UNITED STATES 2.375 04-25 15/01S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.89%	USA
UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.87%	GBR
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.73%	FRA

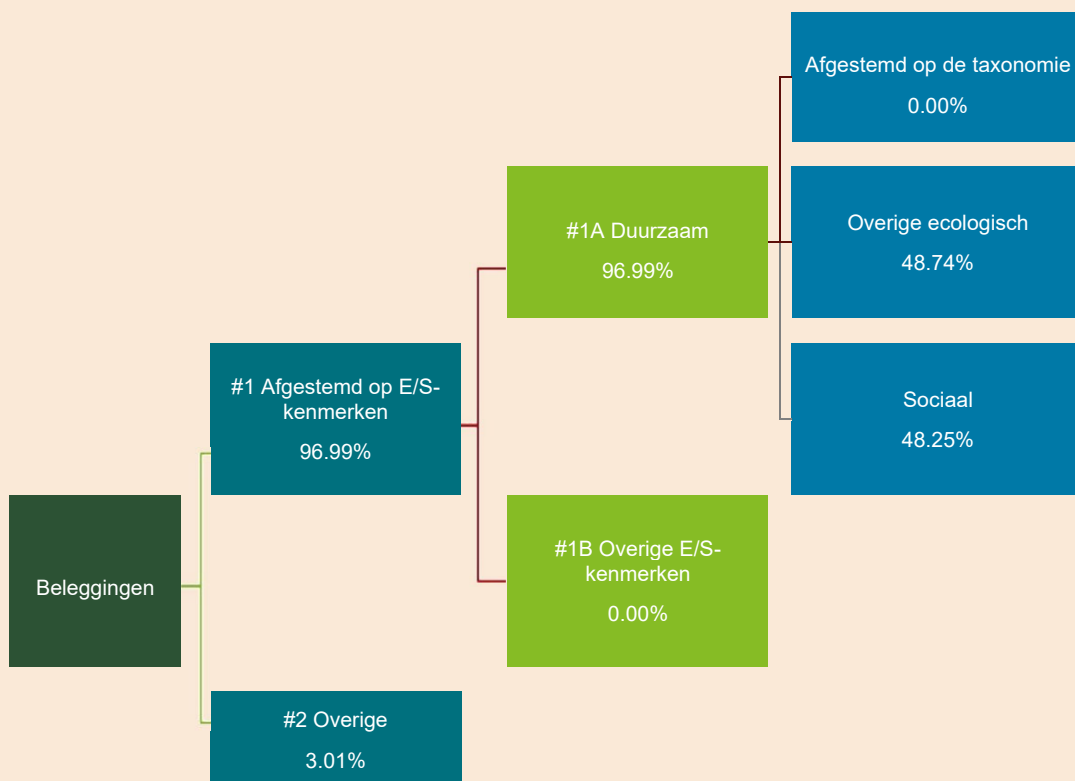
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	96.53%
Banken, financiële instellingen	3.09%
Nutsbedrijven	0.49%
Overig	-0.12%

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 **kapitaalluitgaven** (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.



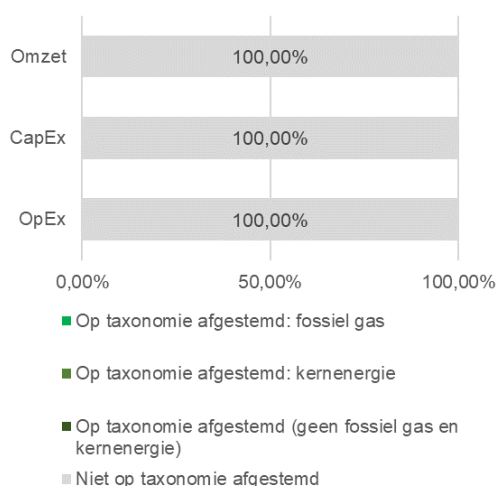
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

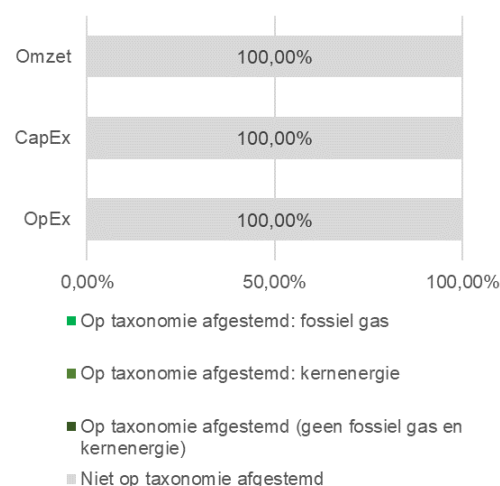
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 48,74% 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 48,25%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 3,01% 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 koolstofintensiteitsscore op landniveau na die lager is dan een absolute drempel.

Over de verslagperiode had het financiële product een koolstofintensiteit op landniveau van 211,45.

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



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)

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ JA	●● ☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ 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 87.72% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een lagere koolstofvoetafdruk na te streven dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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	22.42	122.30	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	21.23	122.98

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	94.06%	84.36%
#2 Overige	5.94%	14.31%
#1A Duurzaam	87.72%	79.88%
#1B Overige E/S-kenmerken	6.33%	4.48%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	46.65%	41.49%
Sociaal	41.08%	38.39%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een 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 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

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

15 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 84 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 95,24% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 26 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 59 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 70 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsverzicht van Candriam 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 beknot 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	22.42	36.96%	38.37%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	45.43%	45.44%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	45.44%	45.44%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	41.67%	41.97%



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
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	Beleggingsfondsen	2.28%	IRL
UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.94%	USA
JAPAN 0.005 21-23 01/09S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.64%	JPN
JAPAN 0.1 19-24 20/03S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.58%	JPN
JAPAN 0.005 21-23 01/08S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.43%	JPN
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.41%	JPN
JAPAN 0.005 22-24 01/09S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.35%	JPN
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.22%	USA
NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.11%	NZL
UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.08%	USA
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	Voeding en niet-alcoholische dranken	1.07%	USA
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.03%	AUT
ITALY 4 22-35 30/04S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.99%	ITA
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	Supranationale instellingen	0.96%	GBR
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV	Banken, financiële instellingen	0.91%	LUX

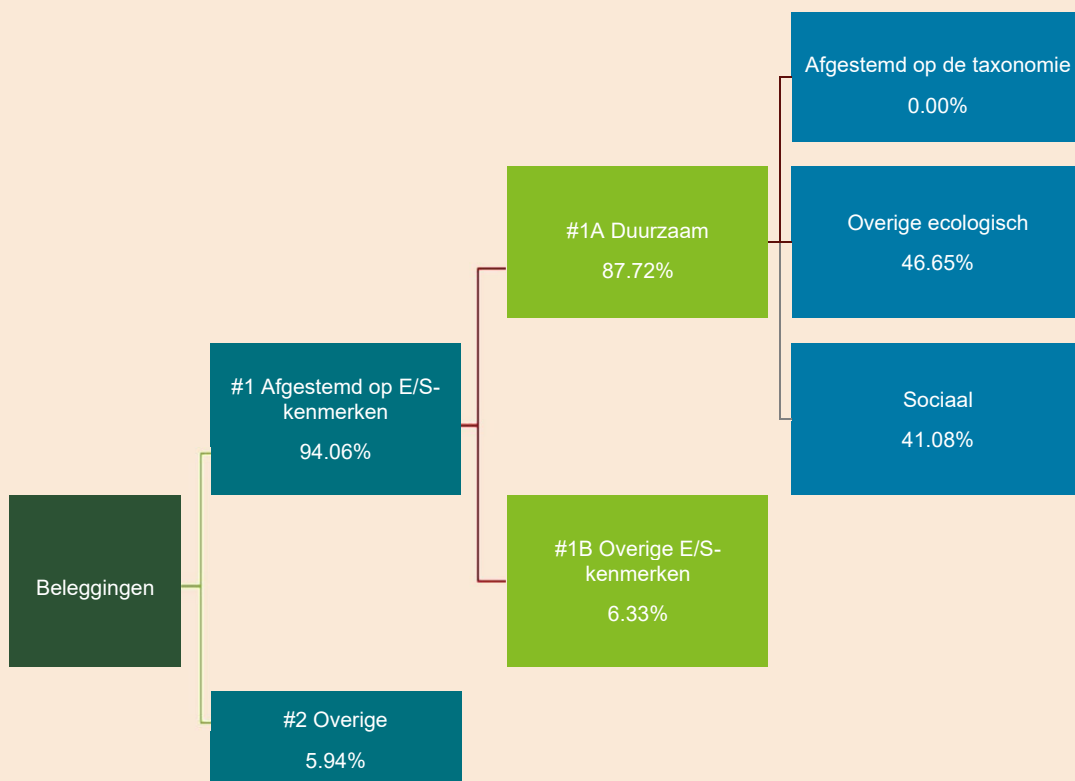
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	41.46%
Banken, financiële instellingen	29.10%
Supranationale instellingen	4.28%
Communicatie	3.55%
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.06%
Beleggingsfondsen	2.28%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.85%
Farmaceutica	1.72%
Elektronica en halfgeleiders	1.29%
Diverse consumptiegoederen	1.19%
Vastgoed	1.12%
Automobiellindustrie	1.02%
Transport	0.97%
Internet en internetdiensten	0.94%
Overig	0.87%

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.



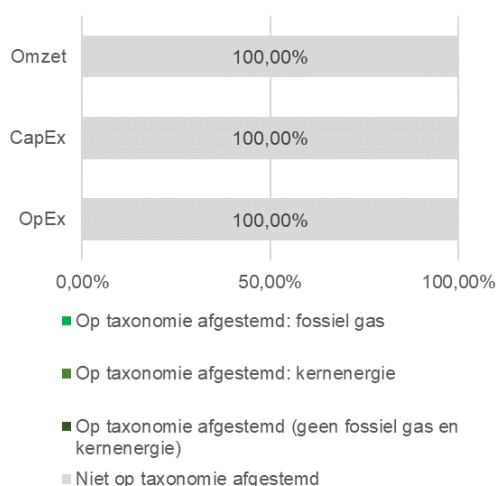
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

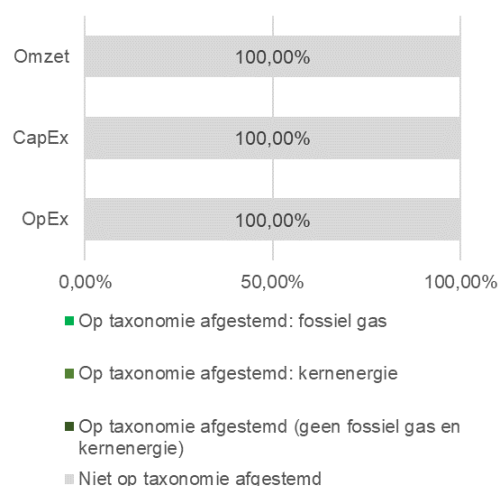
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 46,65% 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 41,08%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 5,94% 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 diversificatiedoeleinden, 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 afdekkingsdoeleinden.



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 22,42 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 81,67% 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 Bonds Total Return

LEI entiteit:

VWJ2HVAWZ6DBQPMBCS54

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ **JA**

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

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

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

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



☒ **NEE**

☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 80.65%

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die 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 (antipersonneelsmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een lagere koolstofvoetafdruk na te streven dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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 absolute drempel (momenteel 200)	47.09		

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 200)	2022	46.67	

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	89.49%	82.38%
#2 Overige	10.51%	15.00%
#1A Duurzaam	80.65%	73.43%
#1B Overige E/S-kenmerken	8.84%	8.95%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	45.51%	41.74%
Sociaal	35.14%	31.69%

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 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

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

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

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

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

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

19 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 126 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 88,89% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 31 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 75 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 72 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsverzicht van Candriam 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 beknot 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	44.27%	46.63%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	53.13%	53.17%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	53.04%	53.16%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	35.00%	35.01%



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
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.46%	FRA
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.26%	DEU
ITALY 3.4 22-28 01/04S	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.71%	ITA
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-07-23	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.52%	ESP
0473820FRENCH R ZCP 070224	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.40%	FRA
0473820FRENCH R ZCP 020524	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.12%	FRA
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140324	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.98%	ITA
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-09-24	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.94%	ITA
FREN REP PRES ZCP 01-06-23	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.79%	FRA
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.56%	ESP
EUROPEAN UNION 0 21-31 04/07A	Supranationale instellingen	1.29%	LUX
EUROPEAN UNION 3.125 23-30 04/12A	Supranationale instellingen	1.24%	BEL
SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-04-24	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.12%	ESP
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.10%	AUT
0473820FRENCH R ZCP 111023	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.95%	FRA

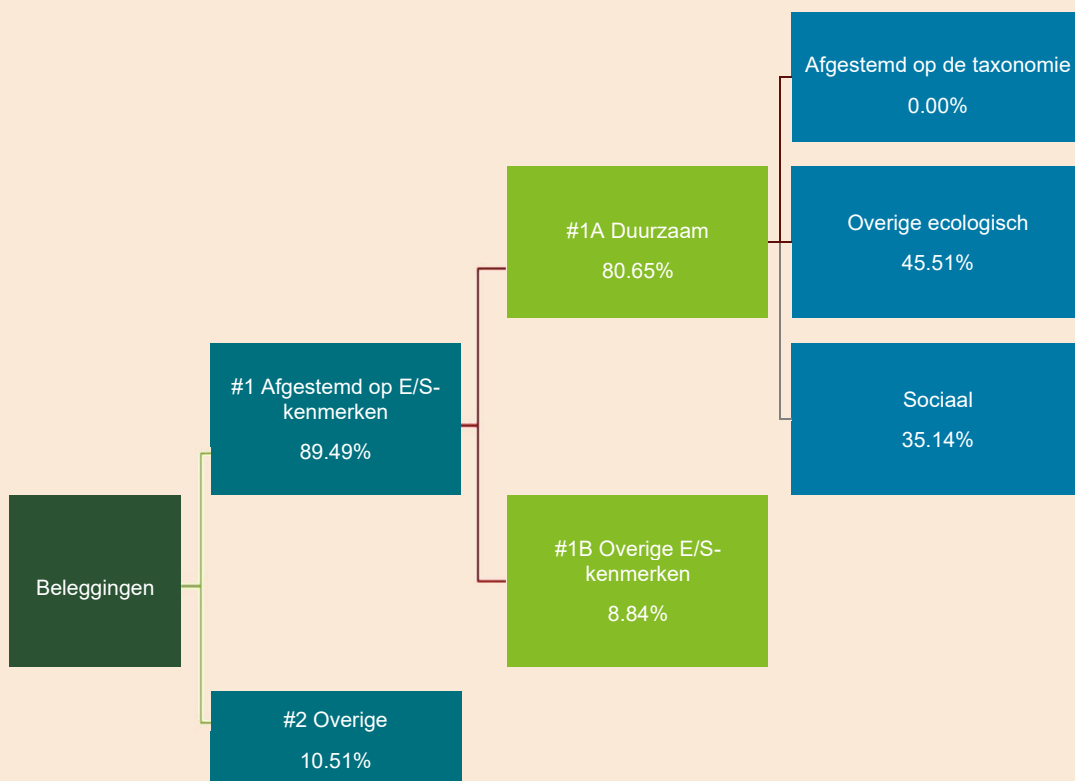
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	35.62%
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	35.14%
Communicatie	4.35%
Supranationale instellingen	2.53%
Nutsbedrijven	2.31%
Verzekeringen	2.21%
Internet en internetdiensten	2.16%
Chemie	1.87%
Farmaceutica	1.25%
Vastgoed	1.23%
Diverse dienstverleningen	0.96%
Hotels en restaurants	0.94%
Elektronica en halfgeleiders	0.92%
Bouwmaterialen	0.90%
Niet-classificeerbare instellingen	0.83%

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.



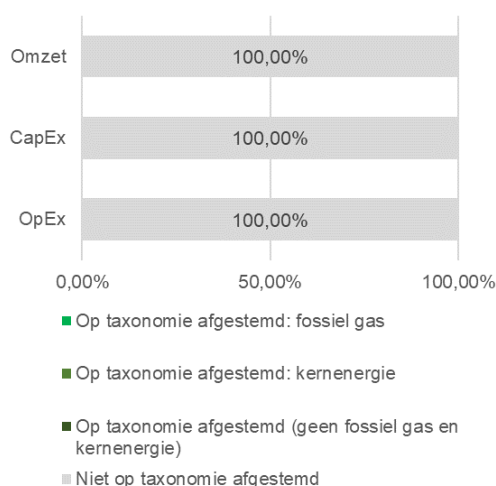
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

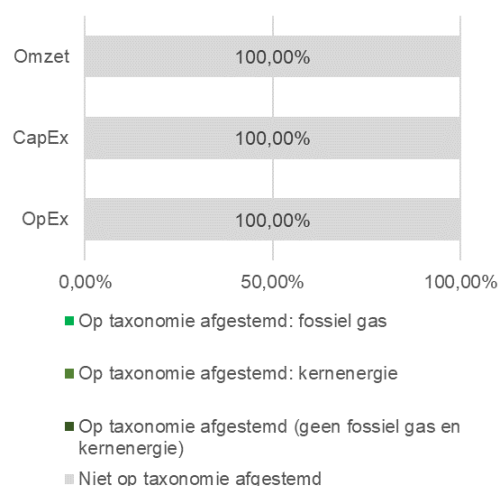
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 45,51% 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 35,14%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 10,51% 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 behouden 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 200 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 47,09 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten.

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