



Gereviseerd jaarverslag  
**Candriam Equities L**

31 december 2023

01.01.2023 - 31.12.2023  
*Bevek naar Luxemburgs recht*  
*R.C.S. Luxembourg B-47449*



# Candriam Equities L

Bevek naar Luxemburgs recht

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



## Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Rapport d'audit	12
Staat van de nettoactiva per 31 december 2023	15
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023	20
Statistieken	25
Effectenportefeuille per 31 december 2023	29
Candriam Equities L Australia	29
Candriam Equities L Biotechnology	31
Candriam Equities L Emerging Markets	35
Candriam Equities L EMU Innovation	39
Candriam Equities L Europe Innovation	42
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	45
Candriam Equities L Global Demography	48
Candriam Equities L Life Care	51
Candriam Equities L Meta Globe	54
Candriam Equities L Oncology Impact	57
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	60
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	62
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	65
Andere toelichtingen bij de financiële staten	69
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	83
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	90



## Bestuur van de bevek

### Raad van bestuur

#### Voorzitter

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Advisor to the Group Strategic Committee  
Candriam

#### Bestuurders

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Isabelle CABIE  
Global Head of Corporate Sustainability  
Candriam

Catherine DELANGHE  
Independent Director

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

Jean-Yves MALDAGUE  
Managing Director  
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 begrepen de werkzaamheden van **Registerhouder**) zijn overgedragen aan:

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

De uitvoering van het **portefeuillebeheer** (behalve voor het deelfonds Candriam Equities L Australia) wordt rechtstreeks uitgevoerd door voordien 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

Voor Candriam Equities L Australia is de uitvoering van het **portefeuillebeheer** gedelegeerd aan:

Ausbil Investment Management Limited  
Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street  
Sydney NSW 2000 Australië

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

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

### Bedrijfsrevisor (“Réviseur d’entreprises agréé”)

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

### Financiële diensten

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



## Details over de bevek

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

Daarnaast wordt elke zes maanden een verslag gepubliceerd met meer in het bijzonder de portefeuillesamenstelling, het aantal aandelen in omloop en het aantal uitgegeven en teruggekochte aandelen sinds de datum van het vorig verslag.

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

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

Oproepingsbrieven voor 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 oproepingsbrieven vermelden het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering, evenals de toelatingsvoorwaarden, de agenda en het quorum en de meerderheid vereist volgens de Luxemburgse wet.

Bovendien worden oproepingsbrieven gepubliceerd in het "Recueil électronique des sociétés et associations" ("RESA") van het Groothertogdom Luxemburg en in een Luxemburgse krant, "Luxemburger Wort", alsook in de pers van de landen waar de bevek wordt verhandeld, indien zulks is voorgeschreven in de wetgeving van die landen.

Het boekjaar van de bevek eindigt op 31 december van elk jaar.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elke aandelenklasse van elk deelfonds, de uitgifte-, terugkoop- en omzettingprijs van elke aandelenklasse van elk deelfonds zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek en bij de banken die instaan voor de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld.

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

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



## Verslag van de raad van bestuur

### Economische en financiële context

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

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

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

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

In september bedroeg de werkloosheid 3,8%, bleef de PMI-index voor de dienstensector van het ISM boven de 50 en bleven de andere economische indicatoren over het algemeen de goede kant uitgaan. Ondanks deze goede indicatoren liet de Federal Reserve de beleidsrente onveranderd op 5,5% op de vergadering van 20 september, die volgens de Fed restrictief genoeg is. De markt leidde uit deze ontwikkelingen af dat de VS niet in een recessie zou belanden, maar dat de Fed de rente nog langer op een hoog niveau zou handhaven, hoewel de kerninflatie intussen gedaald was tot 4,1% (in september). De olieprijs is dit kwartaal verder gestegen en weegt het uitblijven van een recessie in de Verenigde Staten af tegen de productieknip van de OPEC+. Zowel de Brent als WTI kostten eind september meer dan 90 dollar per vat (in vergelijking met circa 70 dollar in het begin van 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% kwartaal op kwartaal (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 ten opzichte van de piek van oktober 2022, maar bleef de kerninflatie geleidelijk stijgen (5,7% in maart) in een context waarin de krapte op de arbeidsmarkt aanhoudt. 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 er waarschijnlijk voor zorgen dat de koopkracht zal stijgen wanneer de inflatie daalt. De algemene inflatie bleef weliswaar afzakken (5,5% in juni), maar de kerninflatie gaf opnieuw blijk van neerwaartse rigiditeit (5,5% in juni). Daarom verhoogde de ECB de beleidsrente tweemaal, respectievelijk op 4 mei en 15 juni, telkens met 25 basispunten. Eind juni stond de beleidsrente van de ECB op 4%. De Duitse rente op tien jaar bedroeg 2,39% en de beurs steeg dit kwartaal met 1,0%.

Hoewel de interne dynamiek in de eurozone verschilt van die van de Verenigde Staten, schommelden de Europese rentevoeten heel het derde kwartaal lang mee met de Amerikaanse ... zij het in mindere mate. De inflatie was weliswaar aan het dalen, maar bleef hoog (4,3% in september) en de kerninflatie daalde zelfs nog trager (4,5%). Daarom verhoogde de ECB de rente tweemaal in de loop van het kwartaal (een eerste keer op 27 juli tot 4,25% en daarna op 14 september tot 4,5%). Door de hogere rente mindert de economie vaart. De PMI-index van de industrie in de eurozone noteerde al veertien maanden lang onder de scheidingslijn van 50, maar die van de dienstensector zakte pas in augustus onder de 50. Stilaan werd duidelijk dat de groei in de eurozone in het beste geval aan de zwakke kant zou zijn, 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 2022 en het derde kwartaal van 2023 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%.

In het vierde kwartaal waren de inkoopmanagersindices (PMI) voor de industrie en de dienstensector bepalend en gingen er opnieuw op achteruit (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 per saldo af op 2%, 56 basispunten lager dan op het einde van 2022. De aandelenmarkt sloot het jaar 2023 16% hoger af, geholpen door een stijging van 7,5% in het vierde kwartaal.

**Candriam Equities L Biotechnology - Candriam Equities L Global Demography - Candriam Equities L Life Care - Candriam Equities L Meta Globe - Candriam Equities L Oncology Impact - Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology - Candriam Equities L EMU Innovation - Candriam Equities L Europe Innovation - Candriam Equities L Europe Optimum Quality - Candriam Equities L Emerging Markets**

### Wereldwijd

Het nieuwe jaar begon veelbelovend voor de internationale aandelenmarkten. Na een bijzonder moeilijk 2022 begonnen beleggers een gunstiger inflatieklimaat in te prijzen in januari, wat positief uitpakte voor rentegevoeligere sectoren zoals duurzame consumptiegoederen en de IT-sector. Deze opmars werd tijdelijk onderbroken door de instorting van Silicon Valley Bank en de problemen bij Crédit Suisse, maar beleggers hadden vooral aandacht voor de beter dan verwachte economische groeicijfers, de zwakkere inflatiedruk en de eerste vooruitzichten op minder monetaire verstrakking. De IT-sector nam dit kwartaal een hoge vlucht, net als de communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen, terwijl de defensieve basisconsumptie en gezondheidszorg minder goed presteerden.

De sterke stijging in het eerste kwartaal kreeg een vervolg in het tweede kwartaal. De groeisectoren presteerden veel beter dan de value-sectoren vanwege de zwakkere, zij het redelijke economische groeicijfers, de grotere voorspelbaarheid van de monetaire verstrakking door de centrale banken en de stagnerende langetermijnrente. IT was dit kwartaal de best presterende sector, vooral onder impuls van de hype rond de opkomst van oplossingen op basis van artificiële intelligentie. Ook duurzame consumptiegoederen bleven veel beter presteren dan de rest van de markt. De financiële sector begon zich te herstellen van de regionale bankencrisis in de VS en de onzekerheid rond Crédit Suisse, maar moest nog altijd onderdoen voor de rest van de beurs. Het meest opmerkelijke resultaat werd dit kwartaal opgetekend door de zogeheten Magnificent 7, die opnieuw met 30% stegen, waardoor de totale winst in de eerste helft van het jaar bijna 85% bedroeg.



## Verslag van de raad van bestuur

Na twee opeenvolgende kwartalen fors te zijn gestegen, moesten de wereldwijde aandelenmarkten een deel van de winst inleveren in het derde kwartaal van het jaar. Dit keer waren het de groeiaandelen die het minder goed deden, terwijl de waarde aandelen behoorlijk goed stand hielden. De belangrijkste reden voor deze beurscorrectie was de grote verkoopgolf op de obligatiemarkt die de hogere rente veroorzaakte. Daarnaast werden beleggers ook afgeschrikt door de forse stijging van de energieprijzen als gevolg van de verlenging van de lagere olieproductiequota's in Rusland en Saoedi-Arabië. Het hoeft niet te verbazen dat de energiesector dit kwartaal sterk presteerde, en zelfs met meer dan 10% steeg. Rentegevoelige sectoren zoals IT en nutsvoorzieningen presteerden het slechtst, terwijl de defensieve gezondheidszorg een uitblinker was. Smallcaps bleven het ook minder goed doen dan largecaps.

**Candriam Equities L Biotechnology - Candriam Equities L Global Demography - Candriam Equities L Life Care - Candriam Equities L Meta Globe - Candriam Equities L Oncology Impact - Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology - Candriam Equities L EMU Innovation - Candriam Equities L Europe Innovation - Candriam Equities L Europe Optimum Quality - Candriam Equities L Emerging Markets (vervolg)**

### Wereldwijd (vervolg)

Het laatste kwartaal van het jaar kende een valse start. Nadat de beurzen in het derde kwartaal hun hoogtepunt van 2023 hadden bereikt, begonnen beleggers zich zorgen te maken over de stijgende olieprijs, de zwakke Chinese economie en vooral ook de verrassend sterke arbeidsmarkt in de VS. Beleggers vreesden dat de sterke arbeidsmarkt de afkoeling van de inflatie teniet zou doen en de Federal Reserve zei dat ze de rente zo lang als nodig op een hoog niveau zou handhaven tot de inflatie terugzakt naar het gewenste niveau. De beurzen kregen in oktober rake klappen door de sterke Amerikaanse dollar en de forse stijging van de langetermijnrente. Gelukkig was er licht aan het einde van de tunnel. Een aantal zwakkere inflatiecijfers in de VS (en Europa) volstond om de vrees te laten verdwijnen, waarna beleggers het roer omgoiden en begonnen te anticiperen op preventieve renteverlagingen door de centrale banken. Deze verwachtingen werden vervolgens bevestigd in december op de bijeenkomst van het openmarktomité van de Fed, toen uit de nieuwste prognoses af te leiden viel dat er minstens drie renteverlagingen zouden volgen in 2024. Uiteindelijk kregen de beleggers dan toch hun kerstcadeau, met een winst van meer dan 10% in het laatste kwartaal.

2023 was kortom een indrukwekkend beursjaar. De MSCI World All Countries Net Return USD Index leverde dit jaar een winst op van 22%. De ontwikkelde markten presteerden ruim 10% beter dan de opkomende markten, want laatstgenoemden werden hoofdzakelijk benadeeld door de sterke daling van de Chinese beurs. De IT-sector presteerde dit jaar het best, met dank aan de revolutie die artificiële intelligentie ontketent en de Magnificent 7, gevolgd door communicatiediensten en duurzame consumptie. Defensieve sectoren zoals de nutsbedrijven, basisconsumptie en gezondheidszorg deden het daarentegen minder goed.

### Europa

De Europese aandelen sloten het eerste kwartaal van 2023 veel hoger af, ondanks de aanhoudende inflatedruk, de snel stijgende langetermijnrente en de problemen in de banksector. De beleggers onthaalden de beter dan verwachte economische indicatoren op applaus, met dank aan de lagere energieprijzen en de dienstensector die goed stand hield. Intussen stelde de Europese Centrale Bank zijn macro-economische verwachtingen bij, met een hogere groei en lagere inflatie. In deze omstandigheden boekten de Europese beurzen meer dan 10% winst in het eerste kwartaal. IT, duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten presteerden dit kwartaal beter dan de rest van de Europese markt. De energie- en vastgoedsector waren de enige sectoren die op kwartaalbasis verlies leden.

Ook in het tweede kwartaal bleef de Europese beurs in stijgende lijn gaan. Beleggers hadden vooral oog voor de inflatie en economische indicatoren. Op het eerste gezicht hielden die goed stand, maar de vooruitzichten voor de industrie zagen er redelijk zwak uit. De kerninflatie bleef boven de 5%, waardoor de centrale bank zich genoodzaakt zag om de rente opnieuw te verhogen. De Europese beurs steeg met circa 2,3% onder impuls van de sterk presterende IT-sector en het herstel in de financiële sector. Communicatiediensten en de vastgoedsector presteerden dit kwartaal erg zwak.

Het derde kwartaal bleek een soort van 'reality check' voor beleggers, en de Europese beurzen verloren ongeveer 2%. Na de sterke rally in de eerste helft van het jaar, werden beleggers afgeschrikt door de slinkende groeicijfers in de regio en de aanhoudende inflatedruk. De PMI-indices zakten onder de 50 en de CPI bleef ver boven het streefcijfer van de ECB door de stijgende olie- en gasprijzen. Het hoeft dan ook niet te verbazen dat de energiesector de best presterende sector was, en maar liefst 14% steeg tijdens het kwartaal. Ook vastgoed deed het goed, terwijl de duurzame consumptiegoederen en IT-sector last hadden van winstnemingen na hun indrukwekkende stijging in de eerste zes maanden van het jaar. Ook de defensieve gezondheidszorgsector deed het goed tijdens de verslagperiode.

Na de reality check in het derde kwartaal en een zwakke maand oktober door het stijgen van de rente en de toenemende geopolitieke onzekerheid, ontvingen beleggers uiteindelijk dan toch hun kerstcadeau. De Europese beurzen stegen met meer dan 6,5% in de laatste drie maanden van het jaar en wisten zo alle verliezen van de correctie tijdens de zomermaanden uit. De lagere inflatiecijfers, in combinatie met een vertragende maar veerkrachtige wereldeconomie, werden door de markten goed onthaald. Dit vergroot immers de kans op een soepeler monetair beleid in de ontwikkelde landen. In deze omstandigheden verloor de Duitse tienjaarsrente bijna 90 basispunten, wat positief uitpakte voor rentegevoelige sectoren zoals vastgoed, IT, nutsbedrijven en duurzame consumptiegoederen. De energiesector liep een stevige achterstand op en verloor 4%, terwijl het resultaat van de gezondheidszorg stabiel was in het laatste kwartaal.

### VS

Het jaar begon positief voor de Amerikaanse beurzen: de indicatoren van de bedrijvigheid (PMI) waren verrassend positief, de statistieken van de arbeidsmarkt bleven goed standhouden en de consumptieprijsindex wees op een daling van de inflatie. Het enige risico dat kortstondig voor gevaar zorgde, waren de problemen in de regionale banksector in de VS. De instorting van Silicon Valley Bank was het op een na grootste faillissement van een bank in de Amerikaanse geschiedenis en ontketende een verkoopgolf in de banksector. Dit belette de Federal Reserve niet om de beleidsrente met 25 basispunten te verhogen in maart. De Amerikaanse beurs boekte in deze omstandigheden 7% winst tijdens het kwartaal, met dank aan de sterke prestaties van onder andere IT, communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen. De defensieve gezondheidszorgsector behoorde samen met de financiële en energiesector tot de slechtst presterende sectoren.

Het tweede kwartaal was nog beter dan het eerste kwartaal, wat bijna volledig te danken was aan de grootste groeiaandelen, en met name technologieaandelen die een boost kregen van de AI-revolutie. De zogeheten *Magnificent 7* stegen opnieuw met 30%, waardoor de totale winst in de eerste helft van het jaar bijna 85% bedroeg. Bovendien daalde de inflatie fors tot ongeveer 4% aangezien de sterk gedaalde olieprijs een gunstige vergelijkingsbasis creëerden. De Amerikaanse markten sloten het tweede kwartaal af met een winst van 8,6% en drie sectoren overtroffen het resultaat van de rest van de markt: IT, duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten. De energie- en nutssector waren de enige sectoren die op kwartaalbasis verlies leden.





## Verslag van de raad van bestuur

**Candriam Equities L Biotechnology - Candriam Equities L Global Demography - Candriam Equities L Life Care - Candriam Equities L Meta Globe - Candriam Equities L Oncology Impact - Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology - Candriam Equities L EMU Innovation - Candriam Equities L Europe Innovation - Candriam Equities L Europe Optimum Quality - Candriam Equities L Emerging Markets (vervolg)**

### VS (vervolg)

Na twee positieve kwartalen op rij, was het tijd voor een reality check voor de markten. Beleggers maakten zich zorgen over de zwakker dan verwachte economische indicatoren, de mogelijkheid dat de rente "langer hoger" zou blijven om de inflatie in toom te houden en over het begrotingstekort in de VS. Dit ontketende een verkoopgolf op de obligatiemarkten en deed beleggers winst nemen op de duurere groeiaandelen. In deze omstandigheden kregen de nutsbedrijven, vastgoed, basisconsumptie en IT zware klappen. De energiesector presteerde dit kwartaal sterk door de stijgende energieprijzen als gevolg van de verlenging van de lagere productiequota's in Rusland en Saoedi-Arabië.

Het laatste kwartaal van het jaar kende een valse start, maar bleek uiteindelijk het beste kwartaal van het jaar, met een winst van bijna 12% voor de S&P 500. De vrees dat de rente "langer hoger" zou blijven ebde weg toen er enkele zwakkere inflatiecijfers bekendgemaakt werden. De markt begon vervolgens te anticiperen op renteverlagingen in 2024, hetgeen bevestigd werd door de centrale bank. Op de laatste vergadering van het jaar liet de Fed uitschijnen dat er minstens drie renteverlagingen zouden volgen in 2024. Dit gaf de beurzen vleugels. Afgezien van het stevige herstel van de vastgoedsector, die anticipeerde op de renteverlagingen in 2024, was IT nog maar eens de best presterende sector, gevolgd door de financiële sector, industrie, duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten. De enige sector die het jaar met een negatief kwartaalrendement afsloot was de energiesector.

Het was kortom een topjaar voor de Amerikaanse beurs, maar met grote verschillen in rendement.

### Opkomende markten

De opkomende markten kregen in 2023 opnieuw met heel wat uitdagingen en volatiliteit af te rekenen. In deze wereldwijde liquiditeitscontext bleef de Fed het monetair beleid heel het jaar lang verstrakken, met verschillende renteverhogingen. De regionale banken in de VS, die af te rekenen kregen met snel slinkende deposito's, waren het eerste slachtoffer van de hogere rente en strakkere liquiditeitsvoorwaarden. Door deze gebeurtenissen breidde de algemene malaise in de financiële sector zich uit naar de financiële instellingen van de opkomende landen, al herstelden de meesten zich uiteindelijk snel omdat hun fundamentals intact bleven.

China sloot het jaar af met historisch lage waarderingen. Van het stevig herstel na de pandemie dat beleggers verwacht hadden, bleef nog maar weinig over. In de plaats daarvan werd het land geconfronteerd met verschillende zelf gecreëerde risico's, met in de eerste plaats een algemene vastgoedcrisis die de financieringscapaciteit van grote vastgoedontwikkelaars zoals Evergrande en Country Garden onder druk zette. Daarnaast vormde ook de ondergereguleerde schaduwbanksector een obstakel voor de Chinese economische groei. De regering trof een aantal stimuleringsmaatregelen in de tweede helft van het jaar, maar per saldo volstond dit beleid niet om beleggers enthousiast te maken. Ook geopolitieke conflicten vormden een uitdaging, maar China suste de gemoederen door een verzoenende toon aan te slaan ten aanzien van de VS. Anderzijds treedt India steeds meer op de voorgrond als een niet te onderschatten speler op het wereldtoneel. Het land is erin geslaagd om stabiele economische groei te genereren en positioneert zichzelf als een concurrentieel productiecentrum in de wereldwijde toeleveringsketen. Het positieve ontwikkelingstraject van India werd bevestigd door zowel de Indiase centrale bank als internationale organisaties zoals de Wereldbank, die de groepprognose voor het land verhoogde.

Qua thema's ontpopte artificiële intelligentie (AI) zich tot de nieuwste en meest invloedrijke technologische trend. Dit pakte bijzonder goed uit voor het exportgerichte Taiwan en Zuid-Korea, die daardoor aan momentum konden winnen in een context van zwakkere wereldwijde vraag. De sector van de halfgeleiders is goed vertegenwoordigd in de regio Azië-Pacific en telt verschillende toonaangevende chipproducenten. Bovendien waren er op het einde van het jaar signalen dat de malaise een keerpunt aan het bereiken was, toen de industriële productie in de regio weer begon aan te trekken.

De centrale banken in de opkomende landen bewezen dat ze in staat zijn om de inflatie efficiënt te bestrijden. Vele opkomende landen, zoals in Latijns-Amerika, begonnen vroeger met het verlagen van de rente en het versoepelen van het beleid dan de ontwikkelde landen. De Braziliaanse economie bleek ondanks de initiële ongerustheid over de verkiezingen goed stand te houden en Mexico blijft de vruchten plukken van de trend in de VS om de productie terug dichterbij huis te brengen ('near-shoring'). In de opkomende Europese landen herstelden ook Polen en Griekenland zich.

Naarmate het einde van het jaar naderde in december, begon de toon dan eindelijk te wijzigen. Na een periode van renteverhogingen en stagnering, nam de Fed uiteindelijk een soepelere houding aan ten aanzien van het rentebeleid, en liet verstaan dat de rentepiek wellicht bereikt is en dat er vanaf 2024 renteverlagingen overwogen kunnen worden. Deze welgekomen koerswijziging gaf de beurzen in alle regio's vleugels. Toch blijven er nog enkele vraagtekens, zoals het chronische begrotingstekort in de VS. De ongelukkige conflicten in de Rode Zee deden de volatiliteit alleen maar toenemen. Bijgevolg waren de grondstoffenmarkten aan grote schommelingen onderhevig en de wereldwijde productieketen, die al onder druk stond, werd nog kwetsbaarder.

2023 was over het algemeen een jaar waarin de resultaten van de opkomende landen sterk uiteenliepen. Enerzijds hielden de meeste opkomende landen buiten China erg goed stand in het wereldwijde beursklassement, maar tegelijk woog de vrees voor een recessie in China op de beursprestaties van China.

## Candriam Equities L Australia

### Marktoverzicht 2023

De portefeuille Candriam Equities L - Australia behaalde over het jaar eindigend in december 2023 een rendement van +9,98% (na aftrek van kosten) tegenover het benchmarkrendement van +8,42%, zoals gemeten door de S&P/ASX All Ordinaries Index.

Op sectorniveau profiteerde de portefeuille dit jaar van de overwogen posities in de sectoren materialen en IT. De onderweging van de industrie, communicatiediensten en nutsvoorzieningen hebben eveneens waarde toegevoegd. De overwogen posities in energie, basisconsumptie, gezondheidszorg en de financiële sector daarentegen drukten het rendement. Ook de onderweging van duurzame consumptiegoederen en vastgoed deden waarde verloren gaan.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Equities L Australia (vervolg)

Op aandelenniveau droegen onze overwogen posities in James Hardie, Xero, Block, Goodman Group, BlueScope Steel, Aristocrat Leisure, Evolution Mining, NextDC, Sandfire Resources en QBE Insurance bij aan het relatieve rendement. De overwogen posities in Treasury Wine Estates, IGO, IDP Education, Lynas Rare Earths, 29Metals, ResMed en Allkem daarentegen hadden een negatieve invloed op het relatieve rendement. Ook het ontbreken van Fortescue Metals, Wesfarmers en REA Group heeft rendement gekost.

De economie vertraagt, zoals gepland, en we verwachten een ondermaatse economische groei in 2024, die echter enigszins ondersteund zal worden door de vraag naar grondstoffen, waardoor Australië een recessie zal kunnen vermijden. In dit klimaat zal het moeilijker worden om winstgroei te creëren, maar toch verwachten we dat sommige segmenten groei zullen optekenen. In totaal verwachten we een winstgroei voor FY24<sup>1</sup> die in de buurt ligt van FY23. In sommige sectoren is er ruimte voor positieve verrassingen aangezien de economie van Australië redelijk goed stand houdt en de volledige tewerkstelling nadert.

Wat de groei van de winst per aandeel (WPA) betreft, is de winstgroei in FY23 licht gedaald, wat in vergelijking met FY21 (+30%) en FY22 (+21%), toen de winstcijfers aangedreven werden door grote budgettaire en monetaire stimuleringsmaatregelen, een stevige achteruitgang van de winstgroei betekent omdat de markt zich moest aanpassen aan een normalisering van de rente. We kunnen FY23 misschien omschrijven als een 'pauze in de winstgroei', en mogelijk wordt FY24 opnieuw een jaar van zwakke winstgroei, dat het best omschreven kan worden als een 'consolidatiefase' waarin de balansen en resultatenrekeningen zich aanpassen aan een toekomst met normalere renteniveaus, en waarin alleen echte winstgroei telt.

### Vooruitzichten

Onze visie op de economie is dat het wellicht moeilijker wordt om economische groei te creëren in 2024, waardoor het al even moeilijk wordt om systematisch winstgroei te creëren. Maar achter het gemiddelde cijfer van de WPA-groei in FY24 en het begin van FY25 gaan verschillende onderdelen van de economie schuil waarvoor we wel groei verwachten.

Conjunctureel gezien is de markt momenteel verdeeld tussen een negatieve lezing dat de consumptie van de gezinnen negatief beïnvloed wordt door de hogere inflatie, hogere rente en voedselprijzen en anderzijds een positieve visie waarin de gezinnen zich daar wel zullen aan aanpassen omdat de economie redelijk goed standhoudt en de opgebouwde spaartegoeden een buffer vormen. Er zijn nog altijd aandelen te vinden in cyclische sectoren die in het oog springen, maar we blijven in het algemeen op onze hoede. In deze markt met ondermaatse economische groeivoorzichten geeft Ausbil de voorkeur aan de winstgroei van sectoren en aandelen die niet afhankelijk zijn van het bbb, en kwalitatieve marktleiders met een bewezen operationele hefboom en prijszettingskracht. Kwalitatieve telecombedrijven zullen in dit klimaat normaal goed presteren.

Wat de kansen om groei te genereren betreft, verwachten we dat de winstgroei vooral zal komen van de fundamentele vraag die door enkele thema's wordt gecreëerd, zoals: de vraag naar grondstoffen vanuit China, de groeiende decarbonisatie en elektrificatie, de wereldwijde veranderingen op de energiemarkt en specifieke kansen in technologiebedrijven met een positieve cashpositie en die een positieve winstgroei kunnen creëren. Omdat groeibeleggingen in theorie rentegevoeliger zijn (hogere duration), zou de stijging van de reële rente betekenen dat goede winstgroeimogelijkheden goedkoper zijn dan vóór de renteverhogingen.

Globaal genomen verwacht de markt weinig winstgroei tot 30 juni van FY24. Wij zien globaal meer opwaarts potentieel dan de analisten omwille van de beter dan voorspelde grondstoffenprijzen, vooral bulkgrondstoffen en energie. In de niet-grondstoffensectoren zal de winstgroei waarschijnlijk ook stijgen in de gezondheidszorg, technologie, telecommunicatie, commerciële diensten en in mindere mate ook in de banksector.

Hoewel technologiebedrijven klappen kregen door de hogere rente in 2022, ondergingen ze in 2023 een opwaardering door de stagnering en normalisering van de rente en door kostenbesparingsprogramma's. Ausbil ziet ook herwaarderingspotentieel voor de winstgroei in de technologiesector in FY24, maar omdat het grotendeels om groeibeleggingen met een lange duration gaat, zal de impact sterk variëren.

Er is stilaan ook waarde te vinden in kwalitatieve REIT's, vooral die met blootstelling aan datacenters en huisvesting, gezien de bevolkingsgroei. Sommige namen in de infrastructuursector bieden ook waarde na de recente correctie van de prijzen.

De algemene waardering van de Australische beurs bevindt zich momenteel in de buurt van de gemiddelde ratio's op lange termijn, gezien de magere winstvooruitzichten. Desondanks is onze conclusie voor de winstgroei bij de start van het kalenderjaar 2024 dat het gemiddelde nooit echt het volledige verhaal vertelt. De markt verwacht momenteel een winstdaling in FY24 van -4,3% voor de S&P/ASX 200, vervolgens een terugkeer naar een winstgroei van +4,3% in FY25, maar wij denken dat er in sommige sectoren een bovengemiddelde winstgroei gecreëerd kan worden in FY24, en via grote kwalitatieve beleggingsopportunities voor de toekomst.

<sup>1</sup> Het is belangrijk op te merken dat Australië boekjaren rapporteert die elk jaar eindigen op 30 juni, wat verschilt van Europa, waar de financiën worden gerapporteerd op basis van een kalenderjaar dat eindigt op 31 december. Gemakshalve wordt verwezen naar de resultaten over 12 maanden die elk jaar op 30 juni worden gerapporteerd. De marktconsensuscijfers volgen ook dit patroon.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

2023 was in het algemeen een gemengd jaar voor M&A-arbitragefondsen. In de eerste helft van het jaar was er relatief weinig M&M-activiteit en sprongen er twee transacties op rij af in de Verenigde Staten: First Horizon Corp en Tegna Inc. Deze mislukte transacties waren nefast voor het rendement van de strategie, vooral in het eerste kwartaal. In de tweede helft van het jaar steeg het rendement door de groei van de M&A-activiteit, het stabiliseren van de rente en de afnemende druk van de toezichhouders.

Dit herstel was voornamelijk te danken aan Noord-Amerika, waar het totale transactievolume meer dan 1.000 miljard bedroeg in de laatste 6 maanden van het jaar, wat deze jaarhelft op vlak van volume tot een van de vijf beste van de voorbije twintig jaar maakt. Transacties van meer dan 20 miljard dollar speelden hierin een belangrijke rol, met de sectoren technologie, energie en de gezondheidszorg als voornaamste drijfveren van dit herstel.

De verbetering van het reglementair klimaat, dat minder vijandig werd na de nederlaag van de Amerikaanse toezichhouder in twee rechtszaken met betrekking tot de transacties tussen Activision/Microsoft en Horizon Therapeutics/Amgen leverde een grote bijdrage aan de rist van aankondigingen op het einde van het jaar. Ook de stabielere rente speelde een positieve rol.

In Europa was het herstel veel minder uitgesproken, en het aantal aangekondigde fusies en overnames volgde niet dezelfde lijn als in Noord-Amerika.

Bij Candriam was er in het eerste kwartaal ook een wissel aan de top na het vertrek van twee hogere kaderleden die al sinds 2018 in dienst waren. De aanzienlijke verbetering van het rendement van het fonds na de komst van de nieuwe directeur wordt daarom verklaard door deze inherente elementen van de strategie, maar ook door de opmerkelijke verbetering van het beleggingsproces. Na deze bestuurswissel werd ook een nieuwe beleggingsstrategie toegevoegd aan het Candriam Risk Arbitrage Opportunities Fund. Het gaat om zogeheten 'special situations', waarbij maximaal 15% van het beheerde vermogen mag belegd worden in bedrijven die het voorwerp uitmaken van vooraf aangekondigde overnames, hetzij door de onderneming zelf, wat betekent dat het open staat voor verkoop, of door de erkende pers die gespecialiseerd is in dit domein, wat erop wijst dat het bedrijf overgenomen zal worden. De bedoeling van dit beleggingssegment is om een nieuwe bron van rendement toe te voegen aan het fonds.

De prestatie-indicatoren van onze strategie kleuren momenteel groen en we verwachten dat 2024 de lijn van de tweede helft van 2023 zal voortzetten, wat goed nieuws is voor het fonds. We hebben ons gepositioneerd om te profiteren van dit klimaat, en het rendement dat we verwachten zou ons in staat moeten stellen om onze doelstellingen te behalen.

Het fonds sloot het jaar in het rood af, ook al was de tweede helft van het jaar in lijn met de prestatiedoelstellingen.

Geen enkele emittent in onze portefeuille kreeg af te rekenen met een kredietgebeurtenis.

### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities (vervolg)

#### Kredietderivaten

De portefeuille heeft tijdens de periode geen kredietderivaten gebruikt.

Het rendement van de deelbewijzen is als volgt:

Naam entiteit	Munteenheid entiteit	Begindatum rendement	Einddatum rendement	Rendement NIW per aandeel	Rendement ref-index - NIW per aandeel	Netto relatief rendement
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities - C Cap	EUR	30/12/2022	29/12/2023	-1,98%	3,29%	-5,27%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities - Z Cap	EUR	30/12/2022	29/12/2023	-0,36%	3,29%	-3,65%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities - I Cap	EUR	30/12/2022	29/12/2023	- 1,39%	3,29%	-4,68%

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst.

De raad van bestuur

Luxemburg, 28 maart 2024.



# Rapport d'audit

Aan de aandeelhouders van  
**Candriam Equities L**

---

## Ons oordeel

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

### *Wat we hebben gecontroleerd*

De financiële staten van het Fonds omvatten:

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

---

## Grondslag van ons oordeel

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

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

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

---

## Overige informatie

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://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, 4 april 2024

Vertegenwoordigd door

Sébatien Sadzot

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



## Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		Candriam Equities	Candriam Equities	Candriam Equities
		L Australia	L Biotechnology	L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
<b>Activa</b>				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	228,462,253	1,510,110,505	952,332,995
Tegoeden bij banken en makelaars	13	758,966	59,427,725	23,082,959
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	3,970,438	2,404,605
Te ontvangen op inschrijvingen		167,379	53,765,425	212,231
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		87,743	116,350	1,111,076
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	0	2,574,794	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	23,625	0
<b>Totaal van de activa</b>		<b>229,476,341</b>	<b>1,629,988,862</b>	<b>979,143,866</b>
<b>Passiva</b>				
Debet op zichtrekeningen		0	230,496	2
Te betalen voor aankoop van effecten		0	36,475,398	0
Te betalen op terugkopen		164,483	3,082,178	4,023,978
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD	7	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	0	0	2,135
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	224,970	1,424,247	504,592
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	49,431	324,704	251,149
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	1,307,841	0
Te betalen abonnementstaks	7	93,631	494,461	332,320
Andere passiva	8	4	36,764	4,324,238
<b>Totaal van de passiva</b>		<b>532,519</b>	<b>43,376,089</b>	<b>9,438,414</b>
<b>Totaal van de nettoactiva</b>		<b>228,943,822</b>	<b>1,586,612,773</b>	<b>969,705,452</b>



## Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		Candriam Equities L EMU Innovation	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
<b>Activa</b>				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	44,607,984	865,126,164	544,683,476
Tegoeden bij banken en makelaars	13	3,346,721	35,970,568	18,459,292
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	388,836	165,988
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		562	385,858	268,679
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	2,636,250
Andere activa		65,956	166,995	542,441
<b>Totaal van de activa</b>		<b>48,021,223</b>	<b>902,038,421</b>	<b>566,756,126</b>
<b>Passiva</b>				
Debet op zichtrekeningen		0	90,282	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	1,479,966	629,817
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD	7	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	0	42,960	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	5,965	1,018,445	757,616
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	7,900	206,688	139,013
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	1,240	559,365	526,653
Andere passiva	8	0	0	0
<b>Totaal van de passiva</b>		<b>15,105</b>	<b>3,397,706</b>	<b>2,053,099</b>
<b>Totaal van de nettoactiva</b>		<b>48,006,118</b>	<b>898,640,715</b>	<b>564,703,027</b>





## Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Life Care	Candriam Equities L Meta Globe
		EUR	USD	USD
<b>Activa</b>				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,482,102,718	713,440,334	142,257,036
Tegoeden bij banken en makelaars	13	87,110,274	16,238,616	7,088,065
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		2,187,757	0	0
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		849,973	475,367	30,809
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		39,936	0	0
<b>Totaal van de activa</b>		<b>1,572,290,658</b>	<b>730,154,317</b>	<b>149,375,910</b>
<b>Passiva</b>				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		1,190,449	19,547	0
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD	7	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	1,867,777	2,228	27
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	368,746	50,008	18,235
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	1,367,048	18,277	3,736
Andere passiva	8	0	0	0
<b>Totaal van de passiva</b>		<b>4,794,020</b>	<b>90,060</b>	<b>21,998</b>
<b>Totaal van de nettoactiva</b>		<b>1,567,496,638</b>	<b>730,064,257</b>	<b>149,353,912</b>



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
		USD	EUR	USD
<b>Activa</b>				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,833,721,726	19,483,544	1,779,881,479
Tegoeden bij banken en makelaars	13	43,394,307	11,933,033	54,182,365
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	378,520	0
Te ontvangen op inschrijvingen		4,143,786	0	646,677
Te ontvangen op CFD		0	233,291	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	121,874	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	9	0	21,100,086	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		967,377	138,126	284,002
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	5,239,533	32,599	413,106
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	0	1,000
<b>Totaal van de activa</b>		<b>1,887,466,729</b>	<b>53,421,073</b>	<b>1,835,408,629</b>
<b>Passiva</b>				
Debet op zichtrekeningen		23,168,103	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	3,208,364	0
Te betalen op terugkopen		1,756,736	80,523	676,105
Te betalen op CFD		0	288,428	0
Te betalen dividenden op CFD	7	0	32,951	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	47,950	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	113,741	0
Te betalen beheerprovisies	3	835,531	2,102	349,530
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	307,131	8,173	169,525
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	89,668	1,241	62,626
Andere passiva	8	0	0	0
<b>Totaal van de passiva</b>		<b>26,157,169</b>	<b>3,783,473</b>	<b>1,257,786</b>
<b>Totaal van de nettoactiva</b>		<b>1,861,309,560</b>	<b>49,637,600</b>	<b>1,834,150,843</b>



## Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

		<b>Totaal</b>
		<b>EUR</b>
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	9,462,363,211
Tegoeden bij banken en makelaars	13	343,618,777
Te ontvangen op verkoop van effecten		6,377,420
Te ontvangen op inschrijvingen		56,066,716
Te ontvangen op CFD		233,291
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	121,874
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	9	21,100,086
Te ontvangen interest en dividenden, netto		4,504,836
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	7,480,599
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	2,636,250
Andere activa		837,620
<b>Totaal van de activa</b>		<b>9,905,340,680</b>
<b>Passiva</b>		
Debet op zichtrekeningen		21,272,196
Te betalen voor aankoop van effecten		36,228,233
Te betalen op terugkopen		12,516,549
Te betalen op CFD		288,428
Te betalen dividenden op CFD	7	32,951
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g,h	45,095
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	47,950
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	113,741
Te betalen beheerprovisies	3	6,659,575
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	1,799,414
Prestatievergoeding verschuldigd	6	1,183,942
Te betalen abonnementstaks	7	3,451,098
Andere passiva	8	4,357,522
<b>Totaal van de passiva</b>		<b>87,996,694</b>
<b>Totaal van de nettoactiva</b>		<b>9,817,343,986</b>



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

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>		<b>227,441,918</b>	<b>1,767,239,462</b>	<b>1,204,443,591</b>
<b>Inkomsten</b>				
Nettodividenden	2k	7,590,575	7,195,847	18,402,762
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	0	87,455	13,588
Bankinteressen		36,149	1,273,539	743,580
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		68,630	2	3,620
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>7,695,354</b>	<b>8,556,843</b>	<b>19,163,550</b>
<b>Kosten</b>				
Beheerprovisies	3	2,777,098	16,712,199	6,365,768
Prestatievergoedingen	6	0	2,128,950	0
Operationele en administratieve kosten	5	594,614	3,936,166	3,605,526
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	10,114	69,539	54,679
Abonnementstaks	7	156,145	929,848	556,704
Transactiekosten	2j	88,382	698,781	2,250,552
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		0	20,543	900
Andere kosten		0	0	932
<b>Totaal kosten</b>		<b>3,626,353</b>	<b>24,496,026</b>	<b>12,835,061</b>
<b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>		<b>4,069,001</b>	<b>(15,939,183)</b>	<b>6,328,489</b>
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	11,272,130	74,400,802	(30,818,779)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	(541,792)	(179,431)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(16,231)	(4,493,236)	(27,419,205)
<b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>		<b>15,324,900</b>	<b>53,426,591</b>	<b>(52,088,926)</b>
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	6,808,355	47,223,575	82,734,584
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	2,478,295	(1,601)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
<b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>		<b>22,133,255</b>	<b>103,128,461</b>	<b>30,644,057</b>
<b>Evolutie van het kapitaal</b>				
Uitgifte van aandelen		38,136,218	312,199,202	210,492,585
Terugkoop van aandelen		(58,032,800)	(595,050,951)	(466,896,487)
Uitgekeerde dividenden	11	(734,769)	(903,401)	(8,978,294)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
<b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>		<b>228,943,822</b>	<b>1,586,612,773</b>	<b>969,705,452</b>



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

		Candriam Equities L EMU Innovation	Candriam Equities L Europe L Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>		<b>58,916,622</b>	<b>1,241,599,848</b>	<b>791,623,230</b>
<b>Inkomsten</b>				
Nettodividenden	2k	739,990	19,024,254	13,159,086
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	1,212	102,055	41,666
Bankinteressen		69,796	1,282,792	538,268
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	1,188	0
Andere inkomsten		50	1,771	1,616
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>811,048</b>	<b>20,412,060</b>	<b>13,740,636</b>
<b>Kosten</b>				
Beheerprovisies	3	76,119	13,615,805	9,541,654
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	94,115	3,009,584	1,787,749
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	2,173	51,144	27,875
Abonnementstaks	7	5,015	911,275	756,039
Transactiekosten	2j	36,651	931,436	678,509
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		557	35	67,515
Andere kosten		99	1	213
<b>Totaal kosten</b>		<b>214,729</b>	<b>18,519,280</b>	<b>12,859,554</b>
<b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>		<b>596,319</b>	<b>1,892,780</b>	<b>881,082</b>
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	2,485,854	32,861,068	(656,340)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	(61,000)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	20,535	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	1	(43,631,649)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(100,205)	1,277,263	6,634,410
<b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>		<b>2,981,968</b>	<b>36,051,647</b>	<b>(36,833,497)</b>
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	4,468,367	24,665,323	45,726,617
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	(40,807)	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	(1,583,910)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
<b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>		<b>7,450,335</b>	<b>60,676,163</b>	<b>7,309,210</b>
<b>Evolutie van het kapitaal</b>				
Uitgifte van aandelen		2,044,042	286,957,356	20,386,048
Terugkoop van aandelen		(20,404,881)	(684,940,692)	(250,218,432)
Uitgekeerde dividenden	11	0	(5,651,960)	(4,397,029)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
<b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>		<b>48,006,118</b>	<b>898,640,715</b>	<b>564,703,027</b>



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

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Life Care	Candriam Equities L Meta Globe
		EUR	USD	USD
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>		<b>1,323,111,408</b>	<b>611,819,118</b>	<b>4,168,458</b>
<b>Inkomsten</b>				
Nettodividenden	2k	18,886,605	7,451,626	221,940
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	311	2,558	0
Bankinteressen		1,602,178	378,571	78,076
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		940	803	8
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>20,490,034</b>	<b>7,833,558</b>	<b>300,024</b>
<b>Kosten</b>				
Beheerprovisies	3	20,008,034	12,219	167
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	3,977,892	418,608	66,077
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	63,893	28,067	1,958
Abonnementstaks	7	1,847,620	65,535	6,909
Transactiekosten	2j	1,542,905	473,845	27,904
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		69,908	14,442	431
Andere kosten		0	123,771	0
<b>Totaal kosten</b>		<b>27,510,252</b>	<b>1,136,487</b>	<b>103,446</b>
<b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>		<b>(7,020,218)</b>	<b>6,697,071</b>	<b>196,578</b>
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	40,526,829	(16,151,363)	1,835,977
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	10,396	1,159,665
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(14,675,572)	(2,977,093)	(769,187)
<b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>		<b>18,831,039</b>	<b>(12,420,989)</b>	<b>2,423,033</b>
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	175,279,395	41,362,674	18,140,238
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
<b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>		<b>194,110,434</b>	<b>28,941,685</b>	<b>20,563,271</b>
<b>Evolutie van het kapitaal</b>				
Uitgifte van aandelen		278,473,604	101,842,147	130,148,425
Terugkoop van aandelen		(222,520,924)	(10,364,986)	(5,526,242)
Uitgekeerde dividenden	11	(5,677,884)	(2,173,707)	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
<b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>		<b>1,567,496,638</b>	<b>730,064,257</b>	<b>149,353,912</b>



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

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
		USD	EUR	USD
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>		<b>1,931,126,606</b>	<b>55,130,876</b>	<b>1,256,539,992</b>
<b>Inkomsten</b>				
Nettodividenden	2k	16,273,865	250,397	8,318,933
Ontvangen interest op CFD		0	300,846	0
Interest op leningen op effecten	10	0	0	31
Bankinteressen		3,193,454	321,504	1,753,369
Ontvangen dividenden op CFD		0	199,775	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	683,415	0
Andere inkomsten		0	410	15
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>19,467,319</b>	<b>1,756,347</b>	<b>10,072,348</b>
<b>Kosten</b>				
Beheerprovisies	3	11,030,389	26,895	3,469,489
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	3,770,453	99,278	1,659,788
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	85,248	2,304	68,535
Abonnementstaks	7	385,891	5,176	229,596
Transactiekosten	2j	545,730	67,707	246,457
Betaalde interest op CFD		0	1,116,737	0
Bankinteressen		168,536	9,134	85,171
Andere kosten		0	4,437	2,950
<b>Totaal kosten</b>		<b>15,986,247</b>	<b>1,331,668</b>	<b>5,761,986</b>
<b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>		<b>3,481,072</b>	<b>424,679</b>	<b>4,310,362</b>
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(33,898,080)	(1,532,528)	(29,654,913)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	(7,673,431)	660,389	(196,162)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	(97,587)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	644,309	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(5,293,284)	(1,757,777)	(14,183,719)
<b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>		<b>(43,383,723)</b>	<b>(1,658,515)</b>	<b>(39,724,432)</b>
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	52,218,941	1,967,807	569,340,306
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	4,717,592	(426,590)	408,216
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	(47,950)	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	(165,446)	0
<b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>		<b>13,552,810</b>	<b>(330,694)</b>	<b>530,024,090</b>
<b>Evolutie van het kapitaal</b>				
Uitgifte van aandelen		307,945,764	9,344,676	190,078,301
Terugkoop van aandelen		(385,908,780)	(14,507,258)	(139,082,538)
Uitgekeerde dividenden	11	(5,406,840)	0	(3,409,002)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
<b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>		<b>1,861,309,560</b>	<b>49,637,600</b>	<b>1,834,150,843</b>



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

		Totaal
		EUR
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>		<b>10,039,206,017</b>
<b>Inkomsten</b>		
Nettodividenden	2k	110,874,151
Ontvangen interest op CFD		300,846
Interest op leningen op effecten	10	240,346
Bankinteressen		10,624,897
Ontvangen dividenden op CFD		199,775
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		684,603
Andere inkomsten		51,537
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>122,976,155</b>
<b>Kosten</b>		
Beheerprovisies	3	79,615,575
Prestatievergoedingen	6	1,927,262
Operationele en administratieve kosten	5	21,859,170
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	437,660
Abonnementstaks	7	5,642,769
Transactiekosten	2j	7,366,273
Betaalde interest op CFD		1,116,737
Bankinteressen		409,782
Andere kosten		120,398
<b>Totaal kosten</b>		<b>118,495,626</b>
<b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>		<b>4,480,529</b>
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	46,687,800
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	(61,000)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	(6,053,818)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(43,729,235)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	644,309
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(61,141,879)
<b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>		<b>(59,173,294)</b>
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	998,337,328
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	6,414,724
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(1,631,860)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	(165,446)
<b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>		<b>943,781,452</b>
<b>Evolutie van het kapitaal</b>		
Uitgifte van aandelen		1,774,726,983
Terugkoop van aandelen		(2,723,644,932)
Uitgekeerde dividenden	11	(35,925,163)
Valutaomrekeningsverschillen		(180,800,371)
<b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>		<b>9,817,343,986</b>





## Statistieken

### Candriam Equities L Australia

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>AUD</b>		<b>228,943,822</b>	<b>227,441,918</b>	<b>186,504,713</b>
C	LU0078775011	Kapitalisatie	AUD	45,822.42	2,018.65	1,835.48	1,867.64
C	LU0078775284	Uitkering	AUD	32,225.76	921.20	858.41	905.55
C - EUR - Unhedged	LU0256780106	Kapitalisatie	EUR	53,834.57	310.92	291.47	299.13
I	LU0133348622	Kapitalisatie	AUD	16,056.51	2,495.38	2,243.37	2,256.78
I - EUR - Unhedged	LU0256781096	Kapitalisatie	EUR	63,760.23	317.91	294.72	298.95
N	LU0133347731	Kapitalisatie	AUD	656.34	1,789.58	1,634.62	1,670.95
N - EUR - Unhedged	LU0256780874	Kapitalisatie	EUR	3,374.27	290.07	273.22	281.60
R	LU0942225839	Kapitalisatie	AUD	16,034.20	229.79	207.10	208.87
V	LU0317020385	Kapitalisatie	AUD	1.00	1,920.69	1,723.88	1,731.85
Z	LU0240973742	Kapitalisatie	AUD	114.85	2,740.88	2,450.56	2,451.59

### Candriam Equities L Biotechnology

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>USD</b>		<b>1,586,612,773</b>	<b>1,767,239,462</b>	<b>1,866,851,208</b>
C	LU0108459040	Kapitalisatie	USD	420,087.15	827.12	771.93	783.64
C	LU0108459552	Uitkering	USD	159,433.82	759.86	713.31	728.29
C - EUR - Hedged	LU1120766206	Kapitalisatie	EUR	451,021.15	195.25	185.53	195.73
C - EUR - Unhedged	LU1120766388	Kapitalisatie	EUR	858,486.48	212.07	204.95	195.36
I	LU0133360163	Kapitalisatie	USD	5,814.35	5,519.62	5,132.42	5,263.87
I - CHF - Hedged	LU2478813442	Kapitalisatie	CHF	187.90	1,555.20	1,512.61	-
I - EUR - Hedged	LU1006082199	Kapitalisatie	EUR	11,828.50	2,033.90	1,938.19	2,051.00
I - EUR - Unhedged	LU1120766032	Kapitalisatie	EUR	20,015.14	2,130.25	2,049.28	1,972.79
I - GBP - Unhedged	LU1269737059	Kapitalisatie	GBP	243.55	3,320.75	3,271.81	2,983.63
L	LU0574798848	Kapitalisatie	USD	13,552.84	808.74	756.03	768.69
N	LU0133359157	Kapitalisatie	USD	72,033.86	590.07	552.73	563.70
R	LU0942225912	Kapitalisatie	USD	664,641.44	261.79	242.19	243.95
R - CHF - Hedged	LU1269736754	Kapitalisatie	CHF	3,318.87	200.26	193.68	202.42
R - EUR - Hedged	LU1708110975	Kapitalisatie	EUR	14,743.62	202.94	192.25	200.07
R - EUR - Unhedged	LU1269736838	Kapitalisatie	EUR	60,035.14	311.77	298.55	282.20
R - GBP - Unhedged	LU1269736911	Kapitalisatie	GBP	1,429.21	348.61	341.80	305.75
R2	LU1397644557	Kapitalisatie	USD	137,218.65	222.78	205.32	206.03
R2	LU1397644631	Uitkering	USD	189,164.28	239.63	222.05	223.99
R2 - EUR - Unhedged	LU1397644805	Kapitalisatie	EUR	467.00	244.40	233.12	219.55
S - JPY - Unhedged	LU1820816558	Kapitalisatie	JPY	102,023.04	296,212.00	255,437.00	223,650.00
V	LU0317020203	Kapitalisatie	USD	63,629.61	2,016.72	1,872.73	1,916.83
V2	LU2026682919	Kapitalisatie	USD	18,189.48	1,804.37	1,665.09	1,673.04
Z	LU0240982651	Kapitalisatie	USD	3,554.00	2,271.30	2,082.37	2,078.74

### Candriam Equities L 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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>EUR</b>		<b>969,705,452</b>	<b>1,204,443,591</b>	<b>1,913,356,155</b>
BF	LU1904319164	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,746.28	2,293.30
BF	LU1397645364	Uitkering	EUR	152,302.38	1,363.27	1,346.90	1,811.40
C	LU0056052961	Kapitalisatie	EUR	247,284.16	854.49	837.99	1,120.67
C	LU0056053001	Uitkering	EUR	163,168.13	555.61	559.18	766.35
C - USD - Hedged	LU1293437023	Kapitalisatie	USD	533.30	179.11	172.29	225.74
I	LU0133355080	Kapitalisatie	EUR	10,180.86	1,013.93	982.70	1,299.12
I	LU1269737562	Uitkering	EUR	1.00	1,608.37	1,599.54	2,166.05
I - GBP - Unhedged	LU1269737489	Kapitalisatie	GBP	1.00	2,515.78	2,479.49	3,107.94
I2 - USD - Unhedged	LU1774694167	Kapitalisatie	USD	8,758.00	1,582.20	-	-
L	LU0574798921	Kapitalisatie	EUR	7,015.51	839.87	824.53	1,103.43
N	LU0133352731	Kapitalisatie	EUR	2,201.19	766.35	753.96	1,011.59
P	LU0596238260	Kapitalisatie	EUR	180,965.40	1,074.94	1,037.57	1,365.78
R	LU0942226134	Kapitalisatie	EUR	200.47	144.79	140.74	186.54



## 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
R - GBP - Unhedged	LU1269737307	Kapitalisatie	GBP	4.00	255.29	252.46	317.30
R2	LU1397645018	Kapitalisatie	EUR	448,173.22	163.42	158.23	208.93
R2	LU1397645109	Uitkering	EUR	3,713.42	157.08	156.00	210.99

### Candriam Equities L Emerging Markets (Vervolg)

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
V	LU0317020112	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,036.93	1,001.61	1,320.11
V2	LU1397645281	Kapitalisatie	EUR	651.93	1,585.84	1,533.78	2,022.74
Z	LU0240980523	Kapitalisatie	EUR	132,661.36	1,207.45	1,162.68	1,526.78

### Candriam Equities L EMU Innovation

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>EUR</b>		<b>48,006,118</b>	<b>58,916,622</b>	<b>87,250,657</b>
C	LU0317020898	Kapitalisatie	EUR	3,088.92	129.50	114.59	147.53
I	LU0317021433	Kapitalisatie	EUR	8,223.12	1,452.07	1,270.96	1,618.68
R	LU1293437379	Kapitalisatie	EUR	7.00	190.48	167.13	213.38
S	LU0317021276	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,695.29	2,152.60
Z	LU0317021359	Kapitalisatie	EUR	20,486.00	1,740.91	1,515.42	1,919.43

### Candriam Equities L Europe Innovation

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>EUR</b>		<b>898,640,715</b>	<b>1,241,599,848</b>	<b>1,986,442,269</b>
C	LU0344046155	Kapitalisatie	EUR	146,885.92	2,939.02	2,754.40	3,610.88
C	LU0344046239	Uitkering	EUR	703,601.63	263.98	253.33	341.07
C - USD - Hedged	LU1293437882	Kapitalisatie	USD	7,393.91	174.73	160.22	203.13
I	LU0344046668	Kapitalisatie	EUR	29,533.77	2,605.07	2,412.31	3,127.85
I - USD - Hedged	LU1293437965	Kapitalisatie	USD	701.82	1,356.37	1,229.84	1,543.02
L	LU0654531002	Kapitalisatie	EUR	13,299.16	2,893.80	2,715.38	3,563.70
N	LU0344046312	Kapitalisatie	EUR	298,142.22	88.35	83.08	109.39
R	LU1293438005	Kapitalisatie	EUR	52,574.41	270.77	251.48	327.03
R2	LU1397646503	Kapitalisatie	EUR	6,121.70	223.41	206.64	267.71
R2	LU1397646685	Uitkering	EUR	29,184.63	216.46	205.00	272.56
S	LU2026683057	Kapitalisatie	EUR	7,235.43	1,650.15	1,525.81	1,975.42
V	LU0344046403	Kapitalisatie	EUR	7,705.52	1,802.64	1,665.11	2,153.57
V2	LU2026683131	Kapitalisatie	EUR	24,538.13	2,143.27	1,981.72	2,565.69
Z	LU0344046585	Kapitalisatie	EUR	13,569.40	2,731.48	2,514.23	3,240.54

### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>EUR</b>		<b>564,703,027</b>	<b>791,623,230</b>	<b>1,041,629,101</b>
C	LU0304859712	Kapitalisatie	EUR	2,707,514.53	144.08	142.46	161.04
C	LU0304860058	Uitkering	EUR	1,536,611.19	90.94	92.35	107.17
I	LU0304860645	Kapitalisatie	EUR	44,048.31	219.98	214.77	239.99
I	LU1269737729	Uitkering	EUR	67.31	1,624.61	1,628.06	1,866.62
L	LU0574799226	Kapitalisatie	EUR	159,715.50	141.72	140.28	158.75
N	LU0304860561	Kapitalisatie	EUR	8,811.55	165.45	164.12	186.29
R	LU1293438187	Kapitalisatie	EUR	1,683.70	200.11	195.86	219.36
R2	LU1397646842	Kapitalisatie	EUR	1,724.14	195.27	190.58	212.84
R2	LU1397646925	Uitkering	EUR	1,443.84	180.49	180.81	207.19
V	LU0317019536	Kapitalisatie	EUR	1.50	1,985.82	1,935.67	2,159.41
Z	LU0317112661	Kapitalisatie	EUR	90.08	237.48	230.56	256.17



## Statistieken

### Candriam Equities L Global Demography

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>EUR</b>		<b>1,567,496,638</b>	<b>1,323,111,408</b>	<b>1,416,644,708</b>
C	LU0654531184	Kapitalisatie	EUR	2,744,920.73	288.22	252.87	299.30
C	LU0654531267	Uitkering	EUR	1,717,708.23	243.00	216.68	260.52
I	LU0654531341	Kapitalisatie	EUR	28,974.14	3,203.60	2,776.08	3,248.80
I - USD - Unhedged	LU2328285445	Kapitalisatie	USD	1.00	1,450.83	1,215.25	1,516.52
L	LU0654531697	Kapitalisatie	EUR	322,243.86	285.04	250.32	296.56
N	LU0654531424	Kapitalisatie	EUR	6,610.13	280.55	246.89	293.40
R	LU1598288089	Kapitalisatie	EUR	3,437.22	277.14	240.85	282.69
R2	LU1397647733	Kapitalisatie	EUR	160,424.76	261.66	226.56	264.92
R2	LU1397647816	Uitkering	EUR	4,895.15	253.75	223.22	265.05
V2 - USD - Unhedged	LU2439121216	Kapitalisatie	USD	70,166.48	1,708.21	1,426.55	-
Z	LU1397647907	Kapitalisatie	EUR	5,806.04	3,401.40	2,929.80	3,408.05

### Candriam Equities L Life Care

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>USD</b>		<b>730,064,257</b>	<b>611,819,118</b>	<b>19,087,939</b>
BF	LU2223682787	Kapitalisatie	USD	302,084.00	1,527.78	1,470.42	-
BF	LU2223682860	Uitkering	USD	109,561.83	1,507.82	1,470.42	-
C	LU2223680658	Kapitalisatie	USD	1,513.54	161.66	158.38	170.25
I	LU2223680815	Kapitalisatie	USD	1,745.37	1,657.59	1,610.82	1,717.21
I - EUR - Unhedged	LU2346867125	Kapitalisatie	EUR	93.00	1,569.58	-	-
R	LU2223681201	Kapitalisatie	USD	58.63	157.11	152.76	162.99
R2	LU2223681896	Kapitalisatie	USD	-	-	152.42	-
V	LU2223682274	Kapitalisatie	USD	1.00	1,674.45	1,621.57	1,723.13
Z	LU2223682357	Kapitalisatie	USD	57,992.00	1,725.02	1,662.43	1,757.91

### Candriam Equities L Meta Globe

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>USD</b>		<b>149,353,912</b>	<b>4,168,458</b>	<b>-</b>
BF - EUR - Unhedged	LU2476791202	Kapitalisatie	EUR	33,369.77	1,693.24	-	-
BF - EUR - Unhedged	LU2476793323	Uitkering	EUR	46,465.58	1,693.24	-	-
C	LU2476793240	Kapitalisatie	USD	78.34	207.11	141.76	-
I	LU2476792861	Kapitalisatie	USD	1.00	2,092.57	1,419.07	-
R	LU2476792432	Kapitalisatie	USD	10.00	209.08	141.89	-
V	LU2476791467	Kapitalisatie	USD	1.00	2,100.21	1,419.41	-
Z	LU2476791384	Kapitalisatie	USD	2.00	2,321.34	1,561.43	-

### Candriam Equities L Oncology Impact

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>USD</b>		<b>1,861,309,560</b>	<b>1,931,126,606</b>	<b>2,425,748,609</b>
BF - EUR - Unhedged	LU1940963215	Kapitalisatie	EUR	123,149.64	2,550.94	2,589.38	2,667.77
BF - EUR - Unhedged	LU1940963306	Uitkering	EUR	114,638.72	2,417.06	2,488.13	2,605.47
C	LU1864481467	Kapitalisatie	USD	493,184.19	253.45	253.04	282.79
C	LU1864481541	Uitkering	USD	10,766.38	222.53	225.49	256.89
C - EUR - Hedged	LU1864481624	Kapitalisatie	EUR	442,499.13	193.31	197.73	228.44
C - EUR - Unhedged	LU1864484214	Kapitalisatie	EUR	209,040.39	222.98	230.42	241.68
I	LU1864482358	Kapitalisatie	USD	91,518.45	2,653.28	2,624.19	2,905.31
I	LU1864482432	Uitkering	USD	34,037.42	1,490.20	1,473.86	1,801.74
I - EUR - Hedged	LU2015349330	Kapitalisatie	EUR	53,553.34	1,958.31	1,984.36	2,271.08
I - GBP - Unhedged	LU1864482515	Kapitalisatie	GBP	6,095.08	2,059.28	2,158.43	2,121.89
N	LU2346866234	Kapitalisatie	USD	1,055.99	145.48	-	-
N - EUR - Hedged	LU1864482606	Kapitalisatie	EUR	139,264.77	193.12	198.33	230.04
N - EUR - Unhedged	LU2346866317	Kapitalisatie	EUR	528.35	143.59	-	-
PI	LU1864483836	Kapitalisatie	USD	6,297.85	2,356.14	2,319.95	2,557.07



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
R	LU1864482788	Kapitalisatie	USD	19,122.19	264.02	261.40	289.69
R	LU1864482861	Uitkering	USD	6,730.00	179.57	180.40	203.79
R - EUR - Hedged	LU1864483083	Kapitalisatie	EUR	15,417.90	179.94	182.53	209.04
R - EUR - Unhedged	LU1864483166	Kapitalisatie	EUR	187,281.82	235.50	241.32	250.99
R - GBP - Unhedged	LU1864482945	Kapitalisatie	GBP	21,141.72	145.75	152.94	150.53
R2	LU1864483240	Kapitalisatie	USD	1,755.00	141.24	139.33	153.86
R2	LU1864483323	Uitkering	USD	280,225.72	234.36	234.60	264.05
R2 - EUR - Hedged	LU1864483596	Uitkering	EUR	464.00	164.34	168.65	196.26
S - JPY - Asset Hedged	LU2015349090	Uitkering	JPY	21,043.68	19,542.00	20,794.00	23,085.00
S - JPY - Unhedged	LU2015348522	Uitkering	JPY	96,934.03	27,336.00	25,545.00	24,980.00
SF2 - EUR - Unhedged	LU2295688928	Kapitalisatie	EUR	119,045.68	1,017.94	1,035.15	1,068.42
V	LU1864483752	Kapitalisatie	USD	25,315.62	2,206.09	2,174.91	2,400.14
V - GBP - Unhedged	LU2425425506	Kapitalisatie	GBP	12,971.95	1,696.49	1,772.47	-
Z	LU1864483919	Kapitalisatie	USD	39,203.94	2,479.14	2,432.36	2,671.42

**Candriam Equities L Risk Arbitrage 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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>EUR</b>		<b>49,637,600</b>	<b>55,130,876</b>	<b>79,103,061</b>
C	LU2223682944	Kapitalisatie	EUR	7.00	142.90	145.77	151.65
I	LU2223683082	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,452.66	1,472.90	1,522.70
PI	LU2223683678	Kapitalisatie	EUR	-	-	147.88	152.11
R	LU2223683322	Kapitalisatie	EUR	7.00	144.60	146.85	152.08
S	LU2223683751	Kapitalisatie	EUR	6,666.67	1,488.59	1,497.47	1,536.52
V	LU2223683835	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,461.34	1,478.11	1,524.75
Z	LU2223683918	Kapitalisatie	EUR	26,625.31	1,491.39	1,496.54	1,531.65

**Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology**

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
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>USD</b>		<b>1,834,150,843</b>	<b>1,256,539,992</b>	<b>659,073,624</b>
BF	LU2226954738	Kapitalisatie	USD	584,580.91	1,697.50	1,196.13	-
BF	LU2226954902	Uitkering	USD	162,674.82	1,672.71	1,196.13	-
C	LU1502282558	Kapitalisatie	USD	50,150.70	384.59	276.14	408.44
C	LU1502282715	Uitkering	USD	26,148.95	354.20	258.89	390.30
C - EUR - Hedged	LU1806526718	Kapitalisatie	EUR	21,600.52	238.51	175.73	271.45
C - EUR - Unhedged	LU1502282632	Kapitalisatie	EUR	206,936.39	348.14	258.72	359.14
I	LU1502282806	Kapitalisatie	USD	13,870.02	4,092.93	2,911.08	4,265.59
I - EUR - Unhedged	LU1613213971	Kapitalisatie	EUR	43,940.25	3,388.26	2,494.29	3,430.07
N - EUR - Hedged	LU1806526809	Kapitalisatie	EUR	19,690.30	247.89	183.38	284.12
R	LU1502282988	Kapitalisatie	USD	8,630.91	406.30	289.28	424.30
R	LU1708110629	Uitkering	USD	2,111.54	270.96	196.35	293.45
R - EUR - Hedged	LU1613220596	Kapitalisatie	EUR	32,041.48	243.09	177.62	271.91
R - EUR - Unhedged	LU1598284849	Kapitalisatie	EUR	83,177.99	385.91	284.38	391.46
R - GBP - Hedged	LU1613217964	Kapitalisatie	GBP	890.87	298.22	214.55	324.78
V - EUR - Unhedged	LU2402073626	Kapitalisatie	EUR	19,640.20	1,663.90	-	-
Z	LU1502283010	Kapitalisatie	USD	33,487.77	4,320.86	3,048.62	4,431.45



Candriam Equities L Australia

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in AUD)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Australië</b>				
29METALS --- REGISTERED SHS	1,346,380	AUD	868,415	0.38
ALLKEM LIMITED	273,126	AUD	2,684,829	1.17
ALTIUM	38,759	AUD	1,815,859	0.79
ANZ BANKING GROUP LTD	286,473	AUD	7,425,380	3.24
ARISTOCRAT LEISURE	158,660	AUD	6,476,501	2.83
BHP GROUP LTD	448,850	AUD	22,626,528	9.88
BLUESCOPE STEEL	227,159	AUD	5,315,521	2.32
BOSS RESOURCES LTD	143,000	AUD	576,290	0.25
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	153,283	AUD	17,137,039	7.49
CSL LTD	68,900	AUD	19,750,185	8.63
EVOLUTION MINING	1,136,347	AUD	4,499,934	1.97
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	393,839	AUD	9,964,127	4.35
IDP EDUCATION	134,107	AUD	2,686,163	1.17
IGO NL	438,936	AUD	3,972,371	1.74
LYNAS RARE EARTHS LTD	806,935	AUD	5,777,655	2.52
MACQUARIE GROUP	54,035	AUD	9,922,447	4.33
NAT. AUSTRALIA BANK	465,501	AUD	14,290,881	6.24
NEXTDC LTD	265,280	AUD	3,642,294	1.59
PALADIN ENERGY	1,200,000	AUD	1,182,000	0.52
QBE INSURANCE GROUP	308,386	AUD	4,567,197	1.99
RESMED - CDI RATIO OF 10 CDIS PER ORD SH	250,377	AUD	6,369,591	2.78
RIO TINTO	77,124	AUD	10,462,642	4.57
SANDFIRE RESSOURCE LTD	432,230	AUD	3,172,568	1.39
SANTOS LTD	969,356	AUD	7,367,106	3.22
SUNCORP GROUP	322,392	AUD	4,465,129	1.95
TELSTRA CORP	1,726,054	AUD	6,835,174	2.99
TRANSURBAN GROUP	207,552	AUD	2,845,538	1.24
TREASURY WINE ESTATES LTD	526,269	AUD	5,673,180	2.48
WEBJET LTD	421,697	AUD	3,095,256	1.35
WOODSIDE ENERGY SHARES	123,583	AUD	3,838,488	1.68
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	154,376	AUD	5,742,787	2.51
WORLEY LTD	318,283	AUD	5,557,221	2.43
			<b>210,606,296</b>	<b>91.99</b>
<b>Ierland</b>				
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	108,955	AUD	6,154,868	2.69
			<b>6,154,868</b>	<b>2.69</b>
<b>Nieuw-Zeeland</b>				
XERO	52,690	AUD	5,917,087	2.58
			<b>5,917,087</b>	<b>2.58</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
BLOCK --- SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS	49,563	AUD	5,784,002	2.53
			<b>5,784,002</b>	<b>2.53</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>228,462,253</b>	<b>99.79</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>228,462,253</b>	<b>99.79</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>228,462,253</b>	<b>99.79</b>
Aanschaffingswaarde			186,582,976	

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



## Candriam Equities L Australia

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

#### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Australië	91.99
Ierland	2.69
Nieuw-Zeeland	2.58
Verenigde Staten van Amerika	2.53
	<b>99.79</b>

#### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	23.25
Mijnen, staalfabrieken en chemie	13.38
Biotechnologie	8.63
Edelmetalen en edelstenen	7.99
Aardolie	7.32
Internet en internetdiensten	4.97
Niet-ijzerhoudende metalen	4.57
Vastgoed	4.35
Kleinhandel en warenhuizen	3.86
Diverse dienstverleningen	3.77
Communicatie	2.99
Hotels en restaurants	2.83
Farmaceutica	2.78
Bouwmaterialen	2.69
Tabak en alcohol	2.48
Verzekeringen	1.99
Gezondheidszorg	1.17
Nutsbedrijven	0.77
	<b>99.79</b>



## Candriam Equities L Biotechnology

### Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>België</b>				
UCB	61,186	EUR	5,332,781	0.34
			<b>5,332,781</b>	<b>0.34</b>
<b>Canada</b>				
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	530,884	USD	24,452,517	1.54
			<b>24,452,517</b>	<b>1.54</b>
<b>Caymaneilanden</b>				
BEIGENE - REG SHS	1,113,572	HKD	15,701,222	0.99
LEGEND BIOTECH CORP	111,026	USD	6,680,434	0.42
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	185,000	USD	11,172,150	0.70
			<b>33,553,806</b>	<b>2.11</b>
<b>Denemarken</b>				
GENMAB AS	52,380	DKK	16,726,922	1.05
ZEALAND PHARMA	70,000	DKK	3,871,176	0.24
			<b>20,598,098</b>	<b>1.30</b>
<b>Frankrijk</b>				
SANOFI	446,550	EUR	44,276,944	2.79
			<b>44,276,944</b>	<b>2.79</b>
<b>Duitsland</b>				
BIONTECH - ADR 1 SHS	40,303	USD	4,253,578	0.27
MORPHOSYS	50,931	EUR	1,912,872	0.12
			<b>6,166,450</b>	<b>0.39</b>
<b>Ierland</b>				
ALKERMES	837,779	USD	23,239,989	1.46
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	139,633	USD	17,174,859	1.08
PROTHENA CORP	82,000	USD	2,979,880	0.19
			<b>43,394,728</b>	<b>2.74</b>
<b>Japan</b>				
EISAI	90,500	JPY	4,526,926	0.29
			<b>4,526,926</b>	<b>0.29</b>
<b>Luxemburg</b>				
AKERO THERAPEUTICS INC	184,000	USD	4,296,400	0.27
KARUNA THERAPEUTICS INC	57,201	USD	18,104,689	1.14
REVOLUTION MEDICINES INC	253,556	USD	7,271,986	0.46
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	75,000	USD	2,737,500	0.17
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	365,000	USD	7,887,650	0.50
			<b>40,298,225</b>	<b>2.54</b>
<b>Nederland</b>				
ARGENX SE	52,094	EUR	19,766,927	1.25
MERUS - REG SHS	212,151	USD	5,834,153	0.37
PHARVARIS NV	50,000	USD	1,402,500	0.09
			<b>27,003,580</b>	<b>1.70</b>
<b>Zwitserland</b>				
CRISPR THERAP --- NAMEN-AKT	59,675	USD	3,735,655	0.24
			<b>3,735,655</b>	<b>0.24</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
ASTRAZENECA PLC	324,025	GBP	43,784,002	2.76
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	288,295	USD	5,212,374	0.33
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	55,000	USD	3,757,600	0.24
			<b>52,753,976</b>	<b>3.32</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	198,000	USD	4,011,480	0.25
89BIO --- REGISTERED SHS	280,000	USD	3,127,601	0.20
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	230,326	USD	44,086,700	2.78
ALPINE IMMUNE SCIENCES	470,000	USD	8,958,200	0.56
AMGEN INC	372,648	USD	107,330,078	6.76
AMICUS THERAPEUTICS	553,879	USD	7,859,543	0.50

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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





Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering waarde (in USD)	% netto-activa
APELLIS PHARMA	337,507	USD	20,203,170	1.27
ARCELLX INC	40,000	USD	2,220,001	0.14
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	185,054	USD	5,662,652	0.36
ARVINAS - REG SHS	139,282	USD	5,732,847	0.36
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	99,375	USD	12,516,281	0.79
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	290,067	USD	2,625,106	0.17
AXSOME THERAPEUTICS INC	85,084	USD	6,771,835	0.43
BEAM THERAPEUTICS INC	212,665	USD	5,788,741	0.36
BIOGEN IDEC INC	162,114	USD	41,950,240	2.64
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	279,796	USD	26,977,930	1.70
BLUEPRINT MEDICINES CORP	20,156	USD	1,859,189	0.12
BRIDGEBIO PHARM - REG SHS	299,000	USD	12,070,630	0.76
BRUKER BIOSCIENCES	100,628	USD	7,394,145	0.47
CELLEX THERAPEUTICS INC	317,509	USD	12,592,407	0.79
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDINGS INC	167,221	USD	7,090,170	0.45
CHINOOK THERAPEUTICS	386,155	USD	382,293	0.02
CRINETIC PHARMA - REG SHS	80,000	USD	2,846,400	0.18
CYTOKINETICS INC	267,240	USD	22,311,867	1.41
DANAHER CORP	95,467	USD	22,085,336	1.39
DENALI THRPTCS - REG SHS	357,878	USD	7,680,062	0.48
DESIGN THERAPEUTICS INC	225,000	USD	596,250	0.04
DISC MEDICINE INC	80,000	USD	4,620,800	0.29
DYNE THERAPEUTICS INC	763,624	USD	10,156,199	0.64
EDGEWISE THERAPE	308,000	USD	3,369,520	0.21
ELI LILLY & CO	50,000	USD	29,146,000	1.84
EXACT SCIENCES CORP	70,000	USD	5,178,600	0.33
EXELIXIS	384,968	USD	9,235,382	0.58
EYEPOINT PHARMACEUTICALS INC	140,000	USD	3,235,400	0.20
GILEAD SCIENCES INC	1,176,375	USD	95,298,140	6.01
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	175,000	USD	4,733,750	0.30
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	180,997	USD	6,689,649	0.42
IDEAYA BIOSCIENCES INC	80,000	USD	2,846,399	0.18
ILLUMINA INC	110,760	USD	15,422,222	0.97
IMMUNOGEN INC	339,681	USD	10,071,542	0.63
INCYTE CORP	421,823	USD	26,486,266	1.67
INHIBRX - REG SHS	135,069	USD	5,132,622	0.32
INSMED	310,200	USD	9,613,099	0.61
INTELLIA THERAPEUTICS INC	91,275	USD	2,782,974	0.18
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	629,067	USD	31,824,499	2.01
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	766,367	USD	6,230,563	0.39
KEROS THERAPEUTICS INC	462,065	USD	18,371,704	1.16
KRYSTAL BIOTECH - REG SHS	55,000	USD	6,823,300	0.43
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	174,402	USD	2,507,901	0.16
KYMERA THERAPEUTICS INC	185,476	USD	4,722,219	0.30
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	27,000	USD	6,247,260	0.39
MERCK & CO INC	165,000	USD	17,988,300	1.13
MODERNA INC	347,625	USD	34,571,306	2.18
MORPHIC HLDG	249,933	USD	7,218,065	0.45
NATERA	60,000	USD	3,758,400	0.24
NEUROCRINE BIOSCIENCES	275,616	USD	36,315,164	2.29
NURIX THERAPETC - REG SHS	354,992	USD	3,663,517	0.23
NUVALENT INC-A SHARES	118,000	USD	8,683,620	0.55
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	191,901	USD	6,474,740	0.41
PLIANT THERAPEUTICS INC	453,000	USD	8,203,830	0.52
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	537,000	USD	12,313,410	0.78
PTC THERAPEUTICS	291,652	USD	8,037,929	0.51
RAPT THERAPEUTICS INC	313,262	USD	7,784,561	0.49
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	120,260	USD	105,623,156	6.66

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





## Candriam Equities L Biotechnology

### Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	352,641	USD	3,882,577	0.24
ROCKET PHARMCTC	110,000	USD	3,296,700	0.21
SAGE THERAPEUTICS INC	227,000	USD	4,919,090	0.31
SAREPTA THERAPEUTICS	139,000	USD	13,403,770	0.84
SCHRODINGER INC	142,000	USD	5,083,600	0.32
SEAGEN INC	110,047	USD	25,200,763	1.59
STRUCTURE THERAPEUTICS INCORPORATION	210,000	USD	8,559,600	0.54
SUTRO BIOPHARMA INC	347,812	USD	1,492,113	0.09
THERMO FISHER SCIENT SHS	43,755	USD	23,224,716	1.46
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	71,360	USD	2,630,330	0.17
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	148,480	USD	7,100,314	0.45
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	269,220	USD	109,542,927	6.90
VERVE THERAPEUTICS INC	310,000	USD	4,321,400	0.27
XENCOR INC	341,298	USD	7,245,757	0.46
<b>Totaal aandelen</b>			<b>1,204,016,819</b>	<b>75.89</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>1,510,110,505</b>	<b>95.18</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>1,510,110,505</b>	<b>95.18</b>
Aanschaffingswaarde			1,370,021,258	

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



## Candriam Equities L Biotechnology

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

#### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	75.89
Verenigd Koninkrijk	3.32
Frankrijk	2.79
Ierland	2.74
Luxemburg	2.54
Caymaneilanden	2.11
Nederland	1.70
Canada	1.54
Denemarken	1.30
Duitsland	0.39
België	0.34
Japan	0.29
Zwitserland	0.24
	<b>95.18</b>

#### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Biotechnologie	46.42
Farmaceutica	41.21
Banken, financiële instellingen	3.90
Elektronica en halfgeleiders	1.46
Machine- en apparatenbouw	1.39
Gezondheidszorg	0.46
Diverse dienstverleningen	0.33
	<b>95.18</b>



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Brazilië</b>				
BANCO DO BRASIL SA	1,100,000	BRL	11,337,315	1.17
ITAUUNIBANCO PREFERENTIAL SHARE	2,240,000	BRL	14,158,907	1.46
LOCALIZA RENT A CAR SA	720,000	BRL	8,520,710	0.88
PRIO SA	1,200,000	BRL	10,282,461	1.06
RAIA DROGASIL SA	1,460,000	BRL	7,987,049	0.82
WEG SA	740,000	BRL	5,082,319	0.52
			<b>57,368,761</b>	<b>5.92</b>
<b>Caymaneilanden</b>				
AIRTAC INTL	128,000	TWD	3,820,523	0.39
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	108,000	TWD	10,452,653	1.08
ALIBABA GROUP	2,840,000	HKD	24,834,479	2.56
ANTA SPORTS PRODUCTS	260,000	HKD	2,278,090	0.23
BAIDU - PREFERENTIAL SHARE -A	430,000	HKD	5,774,516	0.60
CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	2,320,000	HKD	7,513,822	0.77
JD.COM INC - CL A	280,000	HKD	3,643,556	0.38
KANZHUN LTD SHS A SPONSORED US DEPOSITAR	200,000	USD	2,949,842	0.30
KUAISHOU TECHNOLOGY	920,000	HKD	5,634,673	0.58
LI AUTO INC	380,000	HKD	6,465,635	0.67
MEITUAN - SHS 114A/REG S	970,000	HKD	9,189,049	0.95
NETEASE INC	460,000	HKD	7,480,973	0.77
NU HLDG - REG SHS -A-	860,000	USD	6,505,377	0.67
PINDUODUO	160,000	USD	21,017,623	2.17
TENCENT HOLDINGS LTD	830,000	HKD	28,187,014	2.91
			<b>145,747,825</b>	<b>15.03</b>
<b>Hongkong</b>				
BYD ELECTRONIC -RC-	1,880,000	HKD	7,958,915	0.82
			<b>7,958,915</b>	<b>0.82</b>
<b>India</b>				
ABB SHS	186,000	INR	9,432,638	0.97
APL APOLLO TUBES LTD	440,000	INR	7,346,175	0.76
APOLLO HOSPITALS	120,000	INR	7,445,306	0.77
AXIS BANK	1,360,000	INR	16,295,064	1.68
BAJAJ FINANCE LTD	124,000	INR	9,876,651	1.02
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	1,520,000	INR	17,053,943	1.76
HDFC BANK - REGISTERED SHS	450,000	INR	8,360,562	0.86
ICICI BANK	880,000	INR	9,532,810	0.98
INDRAPRASTHA GAS LTD	1,360,000	INR	6,179,204	0.64
KPIT TECHNOLOGIES LTD	420,000	INR	6,940,811	0.72
MAHINDRA&MAHINDRA	360,000	INR	6,767,298	0.70
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	770,000	INR	21,635,167	2.23
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES LTD	720,000	INR	5,955,723	0.61
TATA MOTORS	1,120,000	INR	9,495,157	0.98
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	360,000	INR	9,021,825	0.93
VARUN BEVERAGES LTD	1,050,000	INR	14,118,104	1.46
			<b>165,456,438</b>	<b>17.06</b>
<b>Indonesië</b>				
ANEKA TAMBANG SHS	19,000,000	IDR	1,901,142	0.20
BANK CENTRAL ASIA DEP	19,800,000	IDR	10,922,689	1.13
BANK MANDIRI	22,000,000	IDR	7,811,143	0.81
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	34,000,000	IDR	5,846,326	0.60
			<b>26,481,300</b>	<b>2.73</b>
<b>Luxemburg</b>				
PROYA COSMETICS CO	360,577	CNY	4,565,080	0.47
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	24,000,000	IDR	3,802,870	0.39
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	699,098	CNY	4,345,321	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 Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
TATA ELXSI LTD	54,000	INR	5,121,257	0.53
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	90,000	TWD	4,548,101	0.47
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	2,279,700	HKD	3,617,818	0.37
			<b>26,000,447</b>	<b>2.68</b>
<b>Maleisië</b>				
PRESS MTL ALUMI - REGISTERED	8,000,000	MYR	7,576,145	0.78
			<b>7,576,145</b>	<b>0.78</b>
<b>Mexico</b>				
AMERICA MOVIL SAB DE CV	14,400,000	MXN	11,983,495	1.24
CEMEX-CPO REPR 2 SHS -A-. 1 SHS -B-	7,000,000	MXN	5,008,050	0.52
GRUMA SHS-B-	520,000	MXN	8,663,340	0.89
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	200,000	MXN	3,165,830	0.33
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	1,580,000	MXN	14,455,832	1.49
			<b>43,276,547</b>	<b>4.46</b>
<b>Volksrepubliek China</b>				
AIER EYE HOSPITAL GRP CO LTD -A-	1,419,396	CNY	2,860,053	0.29
ANHUI HUAHENG BIOTECHNOLOG-A	359,956	CNY	5,772,170	0.60
BANK OF JIANGSU CO LTD	12,799,881	CNY	10,906,766	1.12
BEIJING COMPASS TECHNOLOGY DEVELOPMENT C	579,949	CNY	4,451,259	0.46
BYD COMPANY LTD -H-	302,000	HKD	7,489,393	0.77
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	2,000,000	HKD	6,292,364	0.65
CMOC GROUP LIMITED	14,000,884	HKD	6,915,096	0.71
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	116,300	CNY	2,418,374	0.25
FLAT GLASS GROUP -H- REGS	1,120,000	HKD	1,707,451	0.18
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	939,887	CNY	1,962,088	0.20
LUZHOU OLD CELLAR -A-	158,000	CNY	3,610,704	0.37
NARI TECHNOLOGY -A-	1,459,792	CNY	4,150,010	0.43
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	220,559	CNY	2,356,952	0.24
NONGFU SPRING - REG SHS -H- UNI	1,620,000	HKD	8,460,337	0.87
PING AN INS (GRP) CO -H-	2,820,000	HKD	11,530,641	1.19
SHANDONG GOLD - REG SHS -H-	4,240,000	HKD	7,268,235	0.75
SHENZHEN TRANSSION HOLDING CO LTD	280,000	CNY	4,935,806	0.51
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	439,768	CNY	3,536,651	0.36
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP	1,599,961	CNY	5,728,411	0.59
			<b>102,352,761</b>	<b>10.56</b>
<b>Polen</b>				
DINA POLSKA S.A.	84,000	PLN	8,934,357	0.92
			<b>8,934,357</b>	<b>0.92</b>
<b>Zuid-Afrika</b>				
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	92,000	ZAR	9,004,906	0.93
FIRSTRAND LTD	3,160,000	ZAR	11,239,381	1.16
GOLD FIELDS	880,000	ZAR	12,573,945	1.30
NASPERS LTD	81,000	ZAR	11,978,410	1.24
			<b>44,796,642</b>	<b>4.62</b>
<b>Zuid-Korea</b>				
DAEJOO ELEC MATERIALS	50,000	KRW	3,023,855	0.31
DB INSURANCE RG REGISTERED SHS	208,000	KRW	12,186,135	1.26
HPSP CO LTD	120,000	KRW	3,683,223	0.38
JYP ENTERTAINMENT CORP REGISTERED SHS	78,000	KRW	5,530,715	0.57
KB FINANCIAL GROUP INC	428,000	KRW	16,207,582	1.67
LG CHEM	22,000	KRW	7,684,231	0.79
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	12,400	KRW	6,596,483	0.68
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	686,000	KRW	37,693,892	3.89
SAMSUNG ENGINEERING	520,000	KRW	10,555,493	1.09
SK HYNIX INC	268,000	KRW	26,544,127	2.74
			<b>129,705,736</b>	<b>13.38</b>
<b>Taiwan</b>				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	800,000	TWD	12,364,687	1.28
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	1,620,000	TWD	9,239,826	0.95
CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	15,200,000	TWD	12,734,682	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 Equities L Emerging Markets

### Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
DELTA ELECTRONIC INCS	880,000	TWD	8,152,892	0.84
PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	600,000	TWD	3,493,083	0.36
QUANTA COMPUTER INC	780,000	TWD	5,174,905	0.53
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	360,000	TWD	5,016,209	0.52
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	4,720,000	TWD	82,715,740	8.53
			<b>138,892,024</b>	<b>14.32</b>
<b>Thailand</b>				
AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	4,000,000	THB	6,307,816	0.65
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	3,800,000	THB	2,783,093	0.29
KASIKORN BANK UNITS NVDR	1,120,000	THB	3,990,551	0.41
PTT PUBLIC COMPANY LTD LIMITED	6,800,000	THB	6,416,026	0.66
			<b>19,497,486</b>	<b>2.01</b>
<b>Turkije</b>				
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	1,120,000	TRY	10,527,442	1.09
TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	3,600,000	TRY	6,195,418	0.64
			<b>16,722,860</b>	<b>1.72</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
COUPANG INC	240,000	USD	3,550,655	0.37
MERCADOLIBRE	5,600	USD	8,004,483	0.83
			<b>11,555,138</b>	<b>1.19</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>952,323,382</b>	<b>98.21</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>952,323,382</b>	<b>98.21</b>
<b>Andere overdraagbare effecten</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Rusland</b>				
MAGNIT SHS	169,180	USD	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Rechten</b>				
<b>Brazilië</b>				
LOCA RENT A CAR 05/02/24 RIGHT	2,583	BRL	9,613	0.00
			<b>9,613</b>	<b>0.00</b>
<b>Totaal rechten</b>			<b>9,613</b>	<b>0.00</b>
<b>Totaal andere overdraagbare effecten</b>			<b>9,613</b>	<b>0.00</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>952,332,995</b>	<b>98.21</b>
Aanschaffingswaarde			920,453,594	

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



Candriam Equities L Emerging Markets

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

**Geografische spreiding (in % van nettoactiva)**

India	17.06
Caymaneilanden	15.03
Taiwan	14.32
Zuid-Korea	13.38
Volksrepubliek China	10.56
Brazilië	5.92
Zuid-Afrika	4.62
Mexico	4.46
Indonesië	2.73
Luxemburg	2.68
Thailand	2.01
Turkije	1.72
Verenigde Staten van Amerika	1.19
Polen	0.92
Hongkong	0.82
Maleisië	0.78
Rusland	0.00
	<b>98.21</b>

**Economische indeling (in % van nettoactiva)**

Banken, financiële instellingen	20.66
Elektronica en halfgeleiders	18.05
Internet en internetdiensten	9.34
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.23
Automobiellindustrie	3.60
Communicatie	3.50
Grafische kunst en uitgeverijen	3.40
Farmaceutica	3.28
Elektrische engineering	3.15
Diverse dienstverleningen	3.13
Machine- en apparatenbouw	3.06
Chemie	3.02
Aardolie	2.95
Verzekeringen	2.45
Edelmetalen en edelstenen	2.24
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.17
Mijnen, staalfabrieken en chemie	1.86
Biotechnologie	1.28
Niet-ijzerhoudende metalen	1.23
Gezondheidszorg	0.82
Vastgoed	0.77
Kleinhandel en warenhuizen	0.74
Bouwmaterialen	0.69
Lucht- en ruimtevaart	0.65
Tabak en alcohol	0.37
Transport	0.33
Textiel en kledij	0.23
	<b>98.21</b>



Candriam Equities L EMU Innovation

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>België</b>				
KBC GROUPE SA	33,566	EUR	1,970,996	4.11
			<b>1,970,996</b>	<b>4.11</b>
<b>Denemarken</b>				
GENMAB AS	2,354	DKK	680,507	1.42
			<b>680,507</b>	<b>1.42</b>
<b>Frankrijk</b>				
BIOMERIEUX SA	20,207	EUR	2,032,824	4.23
DASSAULT SYST.	50,076	EUR	2,215,112	4.61
ESSILORLUXOTTICA SA	7,727	EUR	1,403,223	2.92
L'OREAL SA	3,301	EUR	1,487,596	3.10
SANOFI	17,890	EUR	1,605,806	3.35
SCHNEIDER ELECTRIC SE	10,526	EUR	1,913,416	3.99
			<b>10,657,977</b>	<b>22.20</b>
<b>Duitsland</b>				
BEIERSDORF AG	15,618	EUR	2,119,363	4.41
CARL ZEISS MEDITEC AG	24,906	EUR	2,461,709	5.13
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	19,713	EUR	745,151	1.55
NEMETSCHek	10,021	EUR	786,448	1.64
RATIONAL NAMEN	1,160	EUR	811,420	1.69
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	7,104	EUR	1,207,112	2.51
SIEMENS HEALTHINEERS	28,386	EUR	1,493,104	3.11
STRATEC N REG SHS	14,980	EUR	682,339	1.42
SYMRISE AG	14,513	EUR	1,446,075	3.01
			<b>11,752,721</b>	<b>24.48</b>
<b>Ierland</b>				
KERRY GROUP -A-	29,183	EUR	2,295,535	4.78
KINGSPAN GROUP	21,009	EUR	1,647,106	3.43
			<b>3,942,641</b>	<b>8.21</b>
<b>Italië</b>				
FINCOBANK	183,547	EUR	2,493,486	5.19
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	44,318	EUR	241,755	0.50
			<b>2,735,241</b>	<b>5.70</b>
<b>Luxemburg</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	97,011	EUR	987,572	2.06
MIPS AB	10,534	SEK	344,904	0.72
			<b>1,332,476</b>	<b>2.78</b>
<b>Nederland</b>				
ADYEN	645	EUR	752,457	1.57
ASML HOLDING NV	3,712	EUR	2,530,471	5.27
CORBION	10,252	EUR	198,684	0.41
			<b>3,481,612</b>	<b>7.25</b>
<b>Noorwegen</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	93,425	NOK	1,028,062	2.14
			<b>1,028,062</b>	<b>2.14</b>
<b>Spanje</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	11,940	EUR	774,667	1.61
INDITEX SHARE FROM SPLIT	59,484	EUR	2,345,454	4.89
			<b>3,120,121</b>	<b>6.50</b>
<b>Zweden</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	18,869	SEK	492,043	1.02
HEXAGON - REG SHS -B-	88,254	SEK	958,843	2.00
			<b>1,450,886</b>	<b>3.02</b>
<b>Zwitserland</b>				
DSM FIRMENICH	26,682	EUR	2,454,744	5.11
			<b>2,454,744</b>	<b>5.11</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>44,607,984</b>	<b>92.92</b>

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



## Candriam Equities L EMU Innovation

## Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt		44,607,984	92.92
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>		<b>44,607,984</b>	<b>92.92</b>
Aanschaffingswaarde		42,439,582	





Candriam Equities L EMU Innovation

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

**Geografische spreiding (in % van nettoactiva)**

Duitsland	24.48
Frankrijk	22.20
Ierland	8.21
Nederland	7.25
Spanje	6.50
Italië	5.70
Zwitserland	5.11
België	4.11
Zweden	3.02
Luxemburg	2.78
Noorwegen	2.14
Denemarken	1.42
	<b>92.92</b>

**Economische indeling (in % van nettoactiva)**

Farmaceutica	26.25
Banken, financiële instellingen	16.48
Elektrische engineering	8.19
Internet en internetdiensten	7.87
Elektronica en halfgeleiders	6.82
Machine- en apparatenbouw	6.59
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.20
Kleinhandel en warenhuizen	4.89
Bouwmaterialen	3.43
Chemie	3.01
Vastgoed	2.06
Biotechnologie	1.42
Diverse dienstverleningen	0.72
	<b>92.92</b>



Candriam Equities L Europe Innovation

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Denemarken</b>				
GENMAB AS	61,161	DKK	17,680,739	1.97
NOVOZYMES -B-	228,932	DKK	11,396,619	1.27
			<b>29,077,358</b>	<b>3.24</b>
<b>Frankrijk</b>				
BIOMERIEUX SA	418,925	EUR	42,143,855	4.69
DASSAULT SYST.	930,069	EUR	41,141,601	4.58
ESSILORLUXOTTICA SA	97,813	EUR	17,762,841	1.98
L'OREAL SA	15,561	EUR	7,012,565	0.78
SANOFI	115,847	EUR	10,398,427	1.16
SCHNEIDER ELECTRIC SE	123,477	EUR	22,445,649	2.50
			<b>140,904,938</b>	<b>15.68</b>
<b>Duitsland</b>				
BEIERSDORF AG	149,712	EUR	20,315,919	2.26
CARL ZEISS MEDITEC AG	323,281	EUR	31,953,094	3.56
DUERR AG	195,962	EUR	4,189,668	0.47
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	155,521	EUR	5,878,693	0.65
NEMETSCHEK	144,644	EUR	11,351,661	1.26
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	53,343	EUR	9,064,042	1.01
SIEMENS HEALTHINEERS	335,074	EUR	17,624,892	1.96
STRATEC N REG SHS	218,671	EUR	9,960,464	1.11
SYMRISE AG	180,193	EUR	17,954,431	2.00
			<b>128,292,864</b>	<b>14.28</b>
<b>Ierland</b>				
KERRY GROUP -A-	470,706	EUR	37,025,734	4.12
KINGSPAN GROUP	253,186	EUR	19,849,783	2.21
			<b>56,875,517</b>	<b>6.33</b>
<b>Italië</b>				
FINECOBANK	2,708,733	EUR	36,798,138	4.09
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	889,689	EUR	4,853,255	0.54
			<b>41,651,393</b>	<b>4.63</b>
<b>Luxemburg</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	977,474	EUR	9,950,685	1.11
MIPS AB	220,884	SEK	7,232,177	0.80
			<b>17,182,862</b>	<b>1.91</b>
<b>Nederland</b>				
ADYEN	8,585	EUR	10,015,261	1.11
ASML HOLDING NV	36,115	EUR	24,619,596	2.74
CORBION	157,843	EUR	3,058,997	0.34
			<b>37,693,854</b>	<b>4.19</b>
<b>Noorwegen</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	2,231,116	NOK	24,551,524	2.73
			<b>24,551,524</b>	<b>2.73</b>
<b>Spanje</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	154,711	EUR	10,037,650	1.12
INDITEX SHARE FROM SPLIT	436,254	EUR	17,201,495	1.91
			<b>27,239,145</b>	<b>3.03</b>
<b>Zweden</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	351,860	SEK	9,175,384	1.02
CELLAVISION	463,661	SEK	8,829,655	0.98
HEXAGON - REG SHS -B-	4,212,414	SEK	45,766,133	5.09
THULE CORP	253,013	SEK	6,238,678	0.69
			<b>70,009,850</b>	<b>7.79</b>
<b>Zwitserland</b>				
DSM FIRMENICH	399,768	EUR	36,778,656	4.09
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	394,888	CHF	41,417,154	4.61
ROCHE HOLDING LTD	72,338	CHF	19,024,030	2.12

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



## Candriam Equities L Europe Innovation

## Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
TECAN GROUP NAM.AKT	86,279	CHF	31,868,569	3.55
			<b>129,088,409</b>	<b>14.36</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	562,971	GBP	17,437,126	1.94
ASTRAZENECA PLC	155,941	GBP	19,075,351	2.12
CRODA INTL - REG SHS	159,458	GBP	9,292,746	1.03
HALMA PLC	1,619,121	GBP	42,675,810	4.75
JOHNSON MATTHEY	522,915	GBP	10,243,473	1.14
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	325,611	GBP	20,365,953	2.27
SPIRAX-SARCO ENGIN	321,396	GBP	38,962,149	4.34
YOUGOV PLC	330,893	GBP	4,505,842	0.50
			<b>162,558,450</b>	<b>18.09</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>865,126,164</b>	<b>96.27</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>865,126,164</b>	<b>96.27</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>865,126,164</b>	<b>96.27</b>
Aanschaffingswaarde			838,652,783	



Candriam Equities L Europe Innovation

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

**Geografische spreiding (in % van nettoactiva)**

Verenigd Koninkrijk	18.09
Frankrijk	15.68
Zwitserland	14.36
Duitsland	14.28
Zweden	7.79
Ierland	6.33
Italië	4.63
Nederland	4.19
Denemarken	3.24
Spanje	3.03
Noorwegen	2.73
Luxemburg	1.91
	<b>96.27</b>

**Economische indeling (in % van nettoactiva)**

Farmaceutica	24.17
Machine- en apparatenbouw	14.76
Banken, financiële instellingen	9.84
Voeding en niet-alcoholische dranken	9.07
Elektronica en halfgeleiders	8.14
Internet en internetdiensten	6.96
Chemie	4.30
Elektrische engineering	3.51
Diverse consumptiegoederen	2.96
Biotechnologie	2.95
Bouwmaterialen	2.21
Verzekeringen	1.94
Kleinhandel en warenhuizen	1.91
Diverse dienstverleningen	1.31
Edelmetalen en edelstenen	1.14
Vastgoed	1.11
	<b>96.27</b>



## Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>België</b>				
AEDIFICA SA	109,399	EUR	6,963,246	1.23
KBC GROUPE SA	309,321	EUR	18,163,329	3.22
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	244,315	EUR	6,962,978	1.23
			<b>32,089,553</b>	<b>5.68</b>
<b>Tsjechië</b>				
KOMERCNI BANKA AS	131,770	CZK	3,866,876	0.68
			<b>3,866,876</b>	<b>0.68</b>
<b>Denemarken</b>				
CHRISTIAN HANSEN	37,899	DKK	2,878,566	0.51
GENMAB AS	38,760	DKK	11,204,942	1.98
NOVOZYMES -B-	173,617	DKK	8,642,947	1.53
TOPDANMARK AS	136,053	DKK	5,884,122	1.04
TRYG A/S	579,738	DKK	11,424,367	2.02
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	165,624	DKK	4,761,283	0.84
			<b>44,796,227</b>	<b>7.93</b>
<b>Finland</b>				
NESTE	184,236	EUR	5,934,242	1.05
			<b>5,934,242</b>	<b>1.05</b>
<b>Frankrijk</b>				
AIR LIQUIDE SA	64,959	EUR	11,440,579	2.03
BIOMERIEUX SA	191,819	EUR	19,296,990	3.42
BUREAU VERITAS SA	786,702	EUR	17,991,875	3.19
DASSAULT SYST.	388,591	EUR	17,189,323	3.04
ESSILORLUXOTTICA SA	61,454	EUR	11,160,046	1.98
L'OREAL SA	13,310	EUR	5,998,152	1.06
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	15,223	EUR	11,167,593	1.98
SANOFI	127,444	EUR	11,439,373	2.03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46,788	EUR	8,505,123	1.51
			<b>114,189,054</b>	<b>20.22</b>
<b>Duitsland</b>				
BEIERSDORF AG	134,432	EUR	18,242,421	3.23
CARL ZEISS MEDITEC AG	89,430	EUR	8,839,261	1.57
HANNOVER RUECK SE	13,660	EUR	2,954,658	0.52
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	34,452	EUR	5,854,084	1.04
SIEMENS HEALTHINEERS	217,776	EUR	11,455,018	2.03
SYMRISE AG	53,116	EUR	5,292,478	0.94
			<b>52,637,920</b>	<b>9.32</b>
<b>Guernsey</b>				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	71,661	EUR	3,214,712	0.57
			<b>3,214,712</b>	<b>0.57</b>
<b>Ierland</b>				
KERRY GROUP -A-	229,013	EUR	18,014,163	3.19
			<b>18,014,163</b>	<b>3.19</b>
<b>Italië</b>				
FINECOBANK	1,032,752	EUR	14,029,936	2.48
			<b>14,029,936</b>	<b>2.48</b>
<b>Luxemburg</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	565,278	EUR	5,754,530	1.02
			<b>5,754,530</b>	<b>1.02</b>
<b>Nederland</b>				
ALFEN NV	115,471	EUR	6,960,592	1.23
ASML HOLDING NV	22,294	EUR	15,197,820	2.69
			<b>22,158,412</b>	<b>3.92</b>
<b>Noorwegen</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	375,473	NOK	4,131,759	0.73
			<b>4,131,759</b>	<b>0.73</b>

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



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Spanje</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	43,194	EUR	2,802,427	0.50
BANKINTER SA - REG SHS	1,102,138	EUR	6,387,992	1.13
INDITEX SHARE FROM SPLIT	73,862	EUR	2,912,379	0.52
			<b>12,102,798</b>	<b>2.14</b>
<b>Zwitserland</b>				
BACHEM HOLDING LTD SHARES	41,862	CHF	2,926,783	0.52
DSM FIRMENICH	193,205	EUR	17,774,860	3.15
KARDEX HOLDING AG	12,472	CHF	2,924,487	0.52
LONZA GROUP	16,118	CHF	6,132,017	1.09
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	160,754	CHF	16,860,409	2.99
ROCHE HOLDING LTD	52,221	CHF	13,733,500	2.43
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	530,708	CHF	11,045,713	1.96
TECAN GROUP NAM.AKT	43,747	CHF	16,158,675	2.86
			<b>87,556,444</b>	<b>15.50</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	356,785	GBP	11,050,845	1.96
ASTRAZENECA PLC	95,300	GBP	11,657,492	2.06
BIG YELLOW GROUP PLC	220,000	GBP	3,102,418	0.55
COMPASS GROUP	468,355	GBP	11,598,752	2.05
CRODA INTL - REG SHS	101,745	GBP	5,929,401	1.05
GRAINGER PLC	2,281,939	GBP	6,962,607	1.23
HALMA PLC	258,106	GBP	6,803,002	1.20
INTERTEK GROUP PLC	177,464	GBP	8,695,541	1.54
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	313,031	GBP	19,579,113	3.47
RELX PLC	154,609	GBP	5,548,832	0.98
RENTOKIL INITIAL PLC	1,151,563	GBP	5,857,816	1.04
SPIRAX-SARCO ENGIN	76,024	GBP	9,216,227	1.63
UNILEVER	46,514	EUR	2,039,871	0.36
UNILEVER	335,349	GBP	14,705,743	2.60
UNITE GROUP PLC	121,117	GBP	1,459,190	0.26
			<b>124,206,850</b>	<b>22.00</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>544,683,476</b>	<b>96.45</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>544,683,476</b>	<b>96.45</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>544,683,476</b>	<b>96.45</b>
Aanschaffingswaarde			540,330,420	

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



## Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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

#### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	22.00
Frankrijk	20.22
Zwitserland	15.50
Duitsland	9.32
Denemarken	7.93
België	5.68
Nederland	3.92
Ierland	3.19
Italië	2.48
Spanje	2.14
Finland	1.05
Luxemburg	1.02
Noorwegen	0.73
Tsjechië	0.68
Guernsey	0.57
	<b>96.45</b>

#### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	22.66
Banken, financiële instellingen	14.37
Voeding en niet-alcoholische dranken	9.14
Chemie	6.63
Vastgoed	6.10
Verzekeringen	5.55
Diverse dienstverleningen	4.22
Elektronica en halfgeleiders	3.90
Internet en internetdiensten	3.54
Textiel en kledij	3.52
Diverse consumptiegoederen	3.47
Machine- en apparatenbouw	2.88
Elektrische engineering	2.54
Biotechnologie	2.49
Hotels en restaurants	2.05
Aardolie	1.05
Grafische kunst en uitgeverijen	0.98
Nutsbedrijven	0.84
Kleinhandel en warenhuizen	0.52
	<b>96.45</b>



Candriam Equities L Global Demography

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>België</b>				
KBC GROUPE SA	420,358	EUR	24,683,422	1.57
			<b>24,683,422</b>	<b>1.57</b>
<b>Finland</b>				
KONE OYJ -B-	363,686	EUR	16,424,060	1.05
			<b>16,424,060</b>	<b>1.05</b>
<b>Frankrijk</b>				
AXA SA	478,447	EUR	14,109,402	0.90
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	525,176	EUR	17,047,213	1.09
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	37,883	EUR	27,790,969	1.77
VINCI SA	114,988	EUR	13,074,136	0.83
			<b>72,021,720</b>	<b>4.59</b>
<b>Hongkong</b>				
AIA GROUP LTD	1,892,402	HKD	14,929,479	0.95
			<b>14,929,479</b>	<b>0.95</b>
<b>Ierland</b>				
LINDE PLC	55,093	USD	20,432,763	1.30
			<b>20,432,763</b>	<b>1.30</b>
<b>Japan</b>				
HOYA CORP	74,400	JPY	8,420,151	0.54
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	2,383,700	JPY	18,543,548	1.18
NINTENDO CO LTD	375,800	JPY	17,757,973	1.13
SMC CORP	25,100	JPY	12,210,445	0.78
UNI CHARM	553,600	JPY	18,122,317	1.16
			<b>75,054,434</b>	<b>4.79</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV PLC	240,782	USD	19,556,385	1.25
			<b>19,556,385</b>	<b>1.25</b>
<b>Nederlandse Antillen</b>				
SLB	325,891	USD	15,352,707	0.98
			<b>15,352,707</b>	<b>0.98</b>
<b>Nederland</b>				
ASML HOLDING NV	36,490	EUR	24,875,233	1.59
			<b>24,875,233</b>	<b>1.59</b>
<b>Zwitserland</b>				
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	374,551	CHF	39,284,143	2.51
SIKA - REGISTERED SHS	28,000	CHF	8,243,089	0.53
TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS	127,555	USD	16,223,670	1.04
			<b>63,750,902</b>	<b>4.07</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
ANTOFAGASTA PLC	457,069	GBP	8,858,662	0.57
ASTRAZENECA PLC	139,349	GBP	17,045,749	1.09
DIAGEO PLC	742,472	GBP	24,470,602	1.56
RELX PLC	480,342	EUR	17,205,850	1.10
UNILEVER	558,833	EUR	24,507,621	1.56
			<b>92,088,484</b>	<b>5.87</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
ABBOTT LABORATORIES	243,701	USD	24,282,958	1.55
ADOBE INC	27,736	USD	14,979,675	0.96
ADVANCED MICRO DEVICES INC	64,745	USD	8,639,895	0.55
ALPHABET INC -A-	508,065	USD	64,248,042	4.10
AMAZON.COM INC	199,472	USD	27,436,542	1.75
AMGEN INC	55,538	USD	14,480,654	0.92
APPLE INC	562,906	USD	98,109,168	6.26
BANK OF AMERICA CORP	899,456	USD	27,415,637	1.75
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	23,211	USD	23,454,740	1.50
BROWN AND BROWN INC	155,470	USD	10,008,122	0.64

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





## Candriam Equities L Global Demography

### Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CATERPILLAR - REG SHS	60,080	USD	16,080,979	1.03
CISCO SYSTEMS INC	273,109	USD	12,490,351	0.80
CONSOLIDATED EDISON INC	315,727	USD	26,000,711	1.66
COSTCO WHOLESALE CORP	28,000	USD	16,731,309	1.07
ELI LILLY & CO	25,215	USD	13,305,869	0.85
EMERSON ELECTRIC CO	186,657	USD	16,446,228	1.05
FORTIVE CORP	319,485	USD	21,295,144	1.36
HALLIBURTON	332,726	USD	10,888,557	0.69
HOME DEPOT INC	65,833	USD	20,653,081	1.32
JPMORGAN CHASE CO	157,080	USD	24,188,031	1.54
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	326,285	USD	17,814,012	1.14
MASTERCARD INC -A-	68,967	USD	26,628,448	1.70
MCDONALD'S CORP	75,789	USD	20,343,273	1.30
MERCK & CO INC	281,957	USD	27,826,870	1.78
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	7,417	USD	8,144,231	0.52
MICROSOFT CORP	291,066	USD	99,083,382	6.32
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	231,654	USD	15,189,154	0.97
NIKE INC	109,212	USD	10,733,849	0.68
NVIDIA CORP	58,069	USD	26,032,617	1.66
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	180,810	USD	14,644,522	0.93
PARKER-HANNIFIN CORP	19,012	USD	7,929,053	0.51
PEPSICO INC	119,629	USD	18,392,966	1.17
PROCTER & GAMBLE CO	163,555	USD	21,696,782	1.38
PROGRESSIVE CORP	79,237	USD	11,425,220	0.73
S&P GLOBAL INC	48,315	USD	19,267,391	1.23
SEMPRA ENERGY	223,766	USD	15,137,857	0.97
SERVICENOW INC	14,509	USD	9,279,377	0.59
STARBUCKS CORP	208,314	USD	18,105,488	1.16
STRYKER CORP	57,905	USD	15,697,489	1.00
THERMO FISHER SCIENT SHS	37,272	USD	17,909,387	1.14
TJX COS INC	131,702	USD	11,184,506	0.71
UNITEDHEALTH GROUP INC	84,592	USD	40,316,073	2.57
VALERO ENERGY CORP	81,210	USD	9,557,145	0.61
VISA INC -A-	139,015	USD	32,763,821	2.09
WALT DISNEY CO	90,244	USD	7,376,210	0.47
WASTE MANAGEMENT	180,829	USD	29,318,313	1.87
			<b>1,042,933,129</b>	<b>66.53</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>1,482,102,718</b>	<b>94.55</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>1,482,102,718</b>	<b>94.55</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>1,482,102,718</b>	<b>94.55</b>
Aanschaffingswaarde			1,301,238,996	

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



Candriam Equities L Global Demography

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

**Geografische spreiding (in % van nettoactiva)**

Verenigde Staten van Amerika	66.53
Verenigd Koninkrijk	5.87
Japan	4.79
Frankrijk	4.59
Zwitserland	4.07
Nederland	1.59
België	1.57
Ierland	1.30
Jersey	1.25
Finland	1.05
Nederlandse Antillen	0.98
Hongkong	0.95
	<b>94.55</b>

**Economische indeling (in % van nettoactiva)**

Internet en internetdiensten	11.97
Banken, financiële instellingen	11.22
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	8.55
Elektronica en halfgeleiders	8.49
Farmaceutica	7.19
Voeding en niet-alcoholische dranken	6.21
Kleinhandel en warenhuizen	4.85
Machine- en apparatenbouw	4.29
Verzekeringen	3.22
Grafische kunst en uitgeverijen	2.80
Nutsbedrijven	2.62
Gezondheidszorg	2.57
Diverse consumptiegoederen	2.54
Textiel en kledij	2.46
Hotels en restaurants	2.45
Aardolie	2.28
Diverse dienstverleningen	2.09
Milieudiensten en recyclage	1.87
Tabak en alcohol	1.56
Automobielandustrie	1.25
Rubber en banden	1.09
Elektrische engineering	1.05
Bouwmaterialen	0.83
Niet-ijzerhoudende metalen	0.57
Chemie	0.53
	<b>94.55</b>



## Candriam Equities L Life Care

### Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>België</b>				
ION BEAM APPLICATIONS	56,000	EUR	713,869	0.10
UCB	50,903	EUR	4,436,547	0.61
			<b>5,150,416</b>	<b>0.71</b>
<b>Denemarken</b>				
COLOPLAST -B-	16,230	DKK	1,856,689	0.25
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	289,930	DKK	29,992,596	4.11
			<b>31,849,285</b>	<b>4.36</b>
<b>Frankrijk</b>				
ESSILORLUXOTTICA SA	37,852	EUR	7,593,279	1.04
SANOFI	187,794	EUR	18,620,411	2.55
			<b>26,213,690</b>	<b>3.59</b>
<b>Duitsland</b>				
FRESENIUS SE	76,281	EUR	2,365,285	0.32
MERCK KGAA	12,619	EUR	2,008,693	0.28
SIEMENS HEALTHINEERS	170,000	EUR	9,877,780	1.35
			<b>14,251,758</b>	<b>1.95</b>
<b>Hongkong</b>				
CSPC PHARMACEUTICAL	4,750,000	HKD	4,416,295	0.60
			<b>4,416,295</b>	<b>0.60</b>
<b>Ierland</b>				
ALKERMES	137,370	USD	3,810,644	0.52
ICON PLC	14,891	USD	4,215,195	0.58
MEDTRONIC HLD	319,117	USD	26,288,858	3.60
			<b>34,314,697</b>	<b>4.70</b>
<b>Japan</b>				
CHUGAI PHARMACEUTICAL	61,600	JPY	2,334,141	0.32
DAIICHI SANKYO CO LTD	139,800	JPY	3,839,592	0.53
EISAI	24,900	JPY	1,245,530	0.17
OLYMPUS CORP	392,100	JPY	5,675,132	0.78
SHINOBI CO LTD	38,700	JPY	1,866,099	0.26
TAKEDA PHARMACEUTICAL	112,200	JPY	3,226,407	0.44
			<b>18,186,901</b>	<b>2.49</b>
<b>Luxemburg</b>				
JMDC INC	55,700	JPY	1,684,275	0.23
WUXI XDC CAYMAN INC	1,808	HKD	7,409	0.00
			<b>1,691,684</b>	<b>0.23</b>
<b>Volksrepubliek China</b>				
SINOPHARM GROUP CO LTD	594,800	HKD	1,557,730	0.21
			<b>1,557,730</b>	<b>0.21</b>
<b>Zuid-Afrika</b>				
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS PLC	376,376	ZAR	4,188,241	0.57
			<b>4,188,241</b>	<b>0.57</b>
<b>Spanje</b>				
ALMIRALL - BEARER SHS	337,885	EUR	3,144,586	0.43
			<b>3,144,586</b>	<b>0.43</b>
<b>Zwitserland</b>				
ALCON - REG SHS	39,175	CHF	3,055,339	0.42
LONZA GROUP	14,454	CHF	6,074,422	0.83
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	214,067	CHF	21,586,677	2.96
ROCHE HOLDING LTD	70,043	CHF	20,348,175	2.79
SANDOZ GROUP AG	189,437	CHF	6,090,802	0.83
SONOVA HOLDING NAM-AKT	14,192	CHF	4,627,107	0.63
TECAN GROUP NAM.AKT	5,817	CHF	2,373,456	0.33
			<b>64,155,978</b>	<b>8.79</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
ASTRAZENECA PLC	105,638	GBP	14,274,375	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 Equities L Life Care

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
CONVATEC GROUP REGD	1,327,574	GBP	4,132,715	0.57
			<b>18,407,090</b>	<b>2.52</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
ABBOTT LABORATORIES	144,673	USD	15,924,157	2.18
ABBVIE INC	113,212	USD	17,544,464	2.40
AGILENT TECHNOLOGIES	30,816	USD	4,284,348	0.59
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	13,980	USD	2,675,912	0.37
AMGEN INC	52,782	USD	15,202,272	2.08
BECTON DICKINSON	63,957	USD	15,594,635	2.14
BIOGEN IDEC INC	11,795	USD	3,052,192	0.42
BOSTON SCIENTIF CORP	338,020	USD	19,540,936	2.68
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	154,753	USD	7,940,376	1.09
BRUKER BIOSCIENCES	97,350	USD	7,153,278	0.98
COOPER COMPANIES INC	9,502	USD	3,595,937	0.49
CVS HEALTH	222,373	USD	17,558,572	2.41
DANAHER CORP	83,724	USD	19,368,710	2.65
DENTSPLY SIRONA INC	86,184	USD	3,067,289	0.42
DEXCOM INC	95,881	USD	11,897,873	1.63
ELEVANCE HEALTH	22,001	USD	10,374,792	1.42
ELI LILLY & CO	59,683	USD	34,790,414	4.77
ENCOMPASS HLTH	62,680	USD	4,182,010	0.57
EVOLENT HEALTH -A-	178,663	USD	5,901,239	0.81
GILEAD SCIENCES INC	45,283	USD	3,668,376	0.50
GLOBUS MEDICAL -A-	36,834	USD	1,962,884	0.27
HCA INC	12,284	USD	3,325,033	0.46
HOLOGIC INC	44,771	USD	3,198,888	0.44
HUMANA INC	38,661	USD	17,699,392	2.42
ILLUMINA INC	31,000	USD	4,316,440	0.59
INCYTE CORP	22,061	USD	1,385,210	0.19
INSULET	11,193	USD	2,428,657	0.33
INTUITIVE SURGICAL	24,744	USD	8,347,636	1.14
JOHNSON & JOHNSON	134,668	USD	21,107,862	2.89
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	11,289	USD	2,565,877	0.35
MCKESSON CORP	32,173	USD	14,895,456	2.04
MERCK & CO INC	255,802	USD	27,887,534	3.82
MONTE ROSA THERAPEUTICS INC	135,000	USD	762,750	0.10
NEUROCRINE BIOSCIENCES	22,386	USD	2,949,579	0.40
OPTION CARE HEALTH INC	220,000	USD	7,411,800	1.02
PFIZER INC	543,176	USD	15,638,037	2.14
PHREESIA INC	363,440	USD	8,413,636	1.15
QUEST DIAGNOSTICS	51,869	USD	7,151,698	0.98
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	11,496	USD	10,096,822	1.38
SAREPTA THERAPEUTICS	43,445	USD	4,189,401	0.57
STRYKER CORP	23,465	USD	7,026,829	0.96
THERMO FISHER SCIENT SHS	45,668	USD	24,240,118	3.32
TREACE MEDICAL CONCEPTS INC	350,000	USD	4,462,500	0.61
UNITEDHEALTH GROUP INC	93,076	USD	49,001,722	6.71
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	19,449	USD	7,913,604	1.08
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	34,633	USD	4,214,836	0.58
			<b>485,911,983</b>	<b>66.56</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>713,440,334</b>	<b>97.72</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>713,440,334</b>	<b>97.72</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>713,440,334</b>	<b>97.72</b>
Aanschaffingswaarde			685,249,295	

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



## Candriam Equities L Life Care

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

#### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	66.56
Zwitserland	8.79
Ierland	4.70
Denemarken	4.36
Frankrijk	3.59
Verenigd Koninkrijk	2.52
Japan	2.49
Duitsland	1.95
België	0.71
Hongkong	0.60
Zuid-Afrika	0.57
Spanje	0.43
Luxemburg	0.23
Volksrepubliek China	0.21
	<b>97.72</b>

#### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	68.92
Gezondheidszorg	12.81
Biotechnologie	4.83
Elektronica en halfgeleiders	3.32
Machine- en apparatenbouw	2.65
Banken, financiële instellingen	1.63
Internet en internetdiensten	1.15
Chemie	0.83
Diverse dienstverleningen	0.80
Fotografie en optiek	0.78
	<b>97.72</b>



Candriam Equities L Meta Globe

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Caymaneilanden</b>				
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	1,214,044	HKD	2,425,419	1.62
			<b>2,425,419</b>	<b>1.62</b>
<b>Frankrijk</b>				
DASSAULT SYST.	51,341	EUR	2,508,737	1.68
			<b>2,508,737</b>	<b>1.68</b>
<b>Duitsland</b>				
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	23,683	EUR	4,445,350	2.98
			<b>4,445,350</b>	<b>2.98</b>
<b>Japan</b>				
CAPCOM CO LTD	41,200	JPY	1,331,446	0.89
RENESAS ELECTRONICS	143,000	JPY	2,585,523	1.73
SONY CORP	46,200	JPY	4,394,538	2.94
			<b>8,311,507</b>	<b>5.56</b>
<b>Luxemburg</b>				
CLOUDFLARE INC	29,233	USD	2,433,940	1.63
GLOBANT REG SHS	10,085	USD	2,400,028	1.61
SNOWFLAKE INC-CLASS A	12,444	USD	2,476,356	1.66
			<b>7,310,324</b>	<b>4.89</b>
<b>Nederland</b>				
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	86,287	EUR	2,460,130	1.65
			<b>2,460,130</b>	<b>1.65</b>
<b>Volksrepubliek China</b>				
GOERTEK INC. -A-	508,047	CNY	1,505,043	1.01
			<b>1,505,043</b>	<b>1.01</b>
<b>Zuid-Korea</b>				
NAVER	14,403	KRW	2,505,064	1.68
NCISOFT	7,267	KRW	1,357,026	0.91
			<b>3,862,090</b>	<b>2.59</b>
<b>Zweden</b>				
HEXAGON - REG SHS -B-	212,809	SEK	2,554,041	1.71
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	53,663	SEK	971,784	0.65
			<b>3,525,825</b>	<b>2.36</b>
<b>Zwitserland</b>				
LOGITECH - REG SHS	26,648	CHF	2,525,408	1.69
			<b>2,525,408</b>	<b>1.69</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
ADOBE INC	7,131	USD	4,254,355	2.85
ADVANCED MICRO DEVICES INC	30,409	USD	4,482,592	3.00
AKAMAI TECHNOLOGIES	20,644	USD	2,443,217	1.64
ALPHABET INC -A-	31,103	USD	4,344,778	2.91
ANSYS INC	8,324	USD	3,020,613	2.02
APPLE INC	21,562	USD	4,151,332	2.78
ARISTA NETWORKS INC	10,368	USD	2,441,768	1.63
AUTODESK INC	10,354	USD	2,520,992	1.69
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	48,895	USD	2,551,341	1.71
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	3,682	USD	4,110,033	2.75
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	9,053	USD	2,465,766	1.65
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	9,530	USD	2,433,200	1.63
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	17,930	USD	2,453,003	1.64
EQUINIX INC	3,073	USD	2,474,963	1.66
GENERAL ELECTRI	34,162	USD	4,360,096	2.92
IBM CORP	25,954	USD	4,244,777	2.84
INTUITIVE SURGICAL	12,861	USD	4,338,787	2.91
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	15,508	USD	2,467,168	1.65
LIVE NATION ENT	26,547	USD	2,484,799	1.66
MICRON TECHNOLOGY INC	30,358	USD	2,590,752	1.73

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



## Candriam Equities L Meta Globe

### Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
MICROSOFT CORP	11,475	USD	4,315,059	2.89
NVIDIA CORP	8,352	USD	4,136,077	2.77
OKTA -A-	29,354	USD	2,657,418	1.78
PAYPAL HOLDINGS	40,281	USD	2,473,656	1.66
PTC INC	14,568	USD	2,548,817	1.71
QUALCOMM INC	29,819	USD	4,312,722	2.89
SKYWORKS SOLUTIONS INC	20,968	USD	2,357,223	1.58
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	41,656	USD	4,332,224	2.90
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	15,615	USD	2,513,234	1.68
UNITY SOFTWARE INC	62,988	USD	2,575,579	1.72
WALT DISNEY CO	44,922	USD	4,056,007	2.72
ZSCALER INC	11,125	USD	2,464,855	1.65
<b>Totaal aandelen</b>			<b>103,377,203</b>	<b>69.22</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>142,257,036</b>	<b>95.25</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>142,257,036</b>	<b>95.25</b>
Aanschaffingswaarde			124,001,738	



## Candriam Equities L Meta Globe

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

### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	69.22
Japan	5.56
Luxemburg	4.89
Duitsland	2.98
Zuid-Korea	2.59
Zweden	2.36
Zwitserland	1.69
Frankrijk	1.68
Nederland	1.65
Caymaneilanden	1.62
Volksrepubliek China	1.01
	<b>95.25</b>

### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	40.87
Elektronica en halfgeleiders	16.66
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	10.06
Elektrische engineering	8.56
Banken, financiële instellingen	3.25
Farmaceutica	2.91
Communicatie	2.89
Grafische kunst en uitgeverijen	2.72
Machine- en apparatenbouw	1.71
Hotels en restaurants	1.66
Diverse dienstverleningen	1.66
Vastgoed	1.66
Gezondheidszorg	0.65
	<b>95.25</b>





Candriam Equities L Oncology Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Caymaneilanden</b>				
BEIGENE - REG SHS	1,924,215	HKD	27,131,184	1.46
LEGEND BIOTECH CORP	130,000	USD	7,822,100	0.42
			<b>34,953,284</b>	<b>1.88</b>
<b>Denemarken</b>				
COLOPLAST -B-	206,000	DKK	23,566,104	1.27
GENMAB AS	116,583	DKK	37,229,377	2.00
			<b>60,795,481</b>	<b>3.27</b>
<b>Duitsland</b>				
MERCK KGAA	260,742	EUR	41,504,929	2.23
MORPHOSYS	151,796	EUR	5,701,169	0.31
SIEMENS HEALTHINEERS	1,630,212	EUR	94,722,799	5.09
			<b>141,928,897</b>	<b>7.63</b>
<b>Ierland</b>				
ICON PLC	68,000	USD	19,248,760	1.03
			<b>19,248,760</b>	<b>1.03</b>
<b>Japan</b>				
ASTELLAS PHARMA	800,000	JPY	9,567,315	0.51
DAIICHI SANKYO CO LTD	1,082,400	JPY	29,727,997	1.60
OLYMPUS CORP	2,999,600	JPY	43,415,265	2.33
			<b>82,710,577</b>	<b>4.44</b>
<b>Luxemburg</b>				
LANTHEUS HOLDINGS INC	356,000	USD	22,072,000	1.19
REVOLUTION MEDICINES INC	353,376	USD	10,134,824	0.54
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	200,619	USD	7,322,594	0.39
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	656,000	USD	14,176,160	0.76
			<b>53,705,578</b>	<b>2.89</b>
<b>Nederland</b>				
IMMATICS NV	295,000	USD	3,106,350	0.17
MERUS - REG SHS	338,076	USD	9,297,090	0.50
			<b>12,403,440</b>	<b>0.67</b>
<b>Zwitserland</b>				
LONZA GROUP	42,748	CHF	17,965,228	0.97
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	860,000	CHF	86,723,045	4.66
ROCHE HOLDING LTD	433,697	CHF	125,993,211	6.77
SANDOZ GROUP AG	453,000	CHF	14,564,912	0.78
TECAN GROUP NAM.AKT	37,899	CHF	15,463,575	0.83
			<b>260,709,971</b>	<b>14.01</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
ASTRAZENECA PLC	854,508	GBP	115,465,719	6.20
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	580,934	USD	10,503,287	0.56
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	89,000	USD	6,080,480	0.33
			<b>132,049,486</b>	<b>7.09</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
AGILENT TECHNOLOGIES	144,660	USD	20,112,080	1.08
AMGEN INC	186,468	USD	53,706,513	2.89
ARCELLX INC	242,000	USD	13,431,000	0.72
ARVINAS - REG SHS	348,254	USD	14,334,135	0.77
BIO RAD LABORATORIES -A-	40,012	USD	12,919,475	0.69
BLACK DIAMOND - REG SHS	540,000	USD	1,517,400	0.08
BLUEPRINT MEDICINES CORP	30,063	USD	2,773,011	0.15
CARIBOU BIOSCIEN	860,000	USD	4,927,800	0.26
COGENT BIOSCIENCES INC	232,449	USD	1,366,800	0.07
CRINETIC PHARMA - REG SHS	208,000	USD	7,400,640	0.40
DANAHER CORP	269,878	USD	62,433,577	3.35
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS INC	290,000	USD	4,234,000	0.23
ELI LILLY & CO	44,160	USD	25,741,747	1.38

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



Candriam Equities L Oncology Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
EXACT SCIENCES CORP	200,000	USD	14,796,000	0.79
EXELIXIS	326,641	USD	7,836,118	0.42
GILEAD SCIENCES INC	720,000	USD	58,327,200	3.13
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	291,123	USD	7,874,877	0.42
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	90,138	USD	3,331,500	0.18
HOLOGIC INC	1,214,424	USD	86,770,595	4.66
IDEAYA BIOSCIENCES INC	315,000	USD	11,207,700	0.60
ILLUMINA INC	38,235	USD	5,323,841	0.29
IMMUNOGEN INC	782,876	USD	23,212,273	1.25
INCYTE CORP	387,120	USD	24,307,265	1.31
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	961,403	USD	7,816,206	0.42
IQVIA HOLDINGS INC	213,883	USD	49,488,249	2.66
KARM THES INC	530,630	USD	458,995	0.02
KEROS THERAPEUTICS INC	356,981	USD	14,193,565	0.76
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	366,996	USD	5,277,402	0.28
KYMERA THERAPEUTICS INC	157,815	USD	4,017,970	0.22
MERCK & CO INC	1,588,089	USD	173,133,462	9.30
NATERA	167,000	USD	10,460,880	0.56
NEOGENOMICS-REGISTERED SHS	205,000	USD	3,316,900	0.18
NURIX THERAPETC - REG SHS	563,096	USD	5,811,151	0.31
NUVALENT INC-A SHARES	162,000	USD	11,921,580	0.64
OLEMA PHARMA --- REGISTERED SHS	215,000	USD	3,016,450	0.16
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	100,834	USD	88,561,494	4.76
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	368,400	USD	4,056,084	0.22
SEAGEN INC	256,015	USD	58,627,435	3.15
SUTRO BIOPHARMA INC	550,369	USD	2,361,083	0.13
THERMO FISHER SCIENT SHS	172,082	USD	91,339,405	4.91
VERACYTE - REGISTERED SHS	610,898	USD	16,805,804	0.90
XENCOR INC	366,667	USD	7,784,340	0.42
ZAI LAB AMERICAN DEPOSITARY RECEIPT REPR	325,000	USD	8,882,250	0.48
			<b>1,035,216,252</b>	<b>55.62</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>1,833,721,726</b>	<b>98.52</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>1,833,721,726</b>	<b>98.52</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>1,833,721,726</b>	<b>98.52</b>
Aanschaffingswaarde			1,732,747,548	

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



Candriam Equities L Oncology Impact

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

**Geografische spreiding (in % van nettoactiva)**

Verenigde Staten van Amerika	55.62
Zwitserland	14.01
Duitsland	7.63
Verenigd Koninkrijk	7.09
Japan	4.44
Denemarken	3.27
Luxemburg	2.89
Caymaneilanden	1.88
Ierland	1.03
Nederland	0.67
	<b>98.52</b>

**Economische indeling (in % van nettoactiva)**

Farmaceutica	55.62
Biotechnologie	27.10
Elektronica en halfgeleiders	4.91
Machine- en apparatenbouw	3.35
Banken, financiële instellingen	2.96
Fotografie en optiek	2.33
Chemie	0.97
Gezondheidszorg	0.71
Diverse dienstverleningen	0.56
	<b>98.52</b>



## Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>België</b>				
EURONAV NV	115,460	EUR	1,843,896	3.71
INTERVEST OFFICES	88,754	EUR	1,837,208	3.70
			<b>3,681,104</b>	<b>7.42</b>
<b>Finland</b>				
MUSTI GROUP OYJ	111,982	EUR	2,924,970	5.89
			<b>2,924,970</b>	<b>5.89</b>
<b>Duitsland</b>				
COVESTRO AG	3,349	EUR	176,425	0.36
TELEFONICA - REG SHS	1,153,273	EUR	2,712,498	5.46
			<b>2,888,923</b>	<b>5.82</b>
<b>Portugal</b>				
GREENVOLT ER	84,534	EUR	691,488	1.39
			<b>691,488</b>	<b>1.39</b>
<b>Spanje</b>				
APPLUS SERVICES S.A.	219,866	EUR	2,198,660	4.43
			<b>2,198,660</b>	<b>4.43</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
ECHOSTAR HOLDING - WHEN ISSUED	145,918	USD	2,188,803	4.41
IROBOT	8,196	USD	287,136	0.58
			<b>2,475,939</b>	<b>4.99</b>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>14,861,084</b>	<b>29.94</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>14,861,084</b>	<b>29.94</b>
<b>Instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>				
<b>Frankrijk</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	3,018	EUR	4,622,460	9.31
			<b>4,622,460</b>	<b>9.31</b>
<b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>			<b>4,622,460</b>	<b>9.31</b>
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>4,622,460</b>	<b>9.31</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>19,483,544</b>	<b>39.25</b>
Aanschaffingswaarde			19,094,547	

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



## Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

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

#### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	9.31
België	7.42
Finland	5.89
Duitsland	5.82
Verenigde Staten van Amerika	4.99
Spanje	4.43
Portugal	1.39
	<b>39.25</b>

#### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Diverse dienstverleningen	10.32
Beleggingsfondsen	9.31
Communicatie	5.46
Banken, financiële instellingen	4.41
Transport	3.71
Vastgoed	3.70
Nutsbedrijven	1.39
Diverse consumptiegoederen	0.58
Chemie	0.36
	<b>39.25</b>



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Caymaneilanden</b>				
AMBARELLA INC	232,785	USD	14,267,393	0.78
			<b>14,267,393</b>	<b>0.78</b>
<b>Frankrijk</b>				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	227,471	EUR	45,676,922	2.49
			<b>45,676,922</b>	<b>2.49</b>
<b>Duitsland</b>				
SAP AG	236,818	EUR	36,488,108	1.99
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	269,506	EUR	50,586,850	2.76
			<b>87,074,958</b>	<b>4.75</b>
<b>Japan</b>				
DAIFUKU CO	1,266,100	JPY	25,617,466	1.40
FANUC CORP SHS	702,200	JPY	20,655,579	1.13
KEYENCE CORP	110,900	JPY	48,865,855	2.66
RENESAS ELECTRONICS	1,060,100	JPY	19,167,222	1.05
SMC CORP	73,900	JPY	39,712,471	2.17
			<b>154,018,593</b>	<b>8.40</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV PLC	375,753	USD	33,712,559	1.84
			<b>33,712,559</b>	<b>1.84</b>
<b>Nederland</b>				
ASML HOLDING NV	67,497	EUR	50,827,934	2.77
STMICROELECTRONICS NV	649,743	EUR	32,449,068	1.77
			<b>83,277,002</b>	<b>4.54</b>
<b>Zwitserland</b>				
TECAN GROUP NAM.AKT	63,491	CHF	25,905,640	1.41
			<b>25,905,640</b>	<b>1.41</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
ADOBE INC	64,908	USD	38,724,113	2.11
ADVANCED MICRO DEVICES INC	548,611	USD	80,870,748	4.41
ALPHABET INC -A-	763,599	USD	106,667,144	5.82
ANSYS INC	89,324	USD	32,413,893	1.77
APPLIED MATERIALS INC	239,999	USD	38,896,638	2.12
AUTODESK INC	154,802	USD	37,691,191	2.05
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	126,439	USD	34,438,190	1.88
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	152,974	USD	39,057,322	2.13
DATADOG INC	243,954	USD	29,611,137	1.61
EMERSON ELECTRIC CO	537,256	USD	52,291,126	2.85
INTUITIVE SURGICAL	138,189	USD	46,619,441	2.54
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	255,243	USD	40,606,609	2.21
LAM RESEARCH CORP	57,817	USD	45,285,743	2.47
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	532,529	USD	32,116,824	1.75
MICRON TECHNOLOGY INC	446,708	USD	38,122,061	2.08
MICROSOFT CORP	261,826	USD	98,457,049	5.37
MONGODB INC	44,870	USD	18,345,100	1.00
NVIDIA CORP	114,041	USD	56,475,384	3.08
ON SEMICONDUCTOR CORP	288,873	USD	24,129,562	1.32
PALO ALTO NETWORKS	230,766	USD	68,048,278	3.71
PTC INC	329,734	USD	57,690,261	3.15
ROCKWELL AUTOMATION	140,739	USD	43,696,645	2.38
SALESFORCE INC	215,677	USD	56,753,246	3.09
SERVICENOW INC	88,806	USD	62,740,551	3.42
SILICON LABORATORIES INC	145,810	USD	19,286,289	1.05
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	419,310	USD	43,608,240	2.38
TRIMBLE	514,497	USD	27,371,240	1.49
UNIVERSAL DISPLAY	165,366	USD	31,627,901	1.72

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



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Effectenportefeuille per 31 december 2023

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
VEEVA SYSTEMS -A-	178,197	USD 34,306,486	1.87
		<b>1,335,948,412</b>	<b>72.84</b>
<b>Totaal aandelen</b>		<b>1,779,881,479</b>	<b>97.04</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>		<b>1,779,881,479</b>	<b>97.04</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>		<b>1,779,881,479</b>	<b>97.04</b>
Aanschaffingswaarde		1,442,029,281	



## Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

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

#### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	72.84
Japan	8.40
Duitsland	4.75
Nederland	4.54
Frankrijk	2.49
Jersey	1.84
Zwitserland	1.41
Caymaneilanden	0.78
	<b>97.04</b>

#### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	40.97
Elektronica en halfgeleiders	31.15
Elektrische engineering	13.82
Farmaceutica	3.95
Machine- en apparatenbouw	3.56
Automobielandustrie	1.84
Banken, financiële instellingen	1.75
	<b>97.04</b>





Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2023 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

**Candriam Equities L Biotechnology**

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	979,577	USD	1,125,228	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	40,417
EUR	119,484,126	USD	129,491,824	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,570,994
USD	17,722	CHF	15,157	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(313)
USD	3,853,587	EUR	3,519,406	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(36,304)
						<b>2,574,794</b>

**Candriam Equities L Emerging Markets**

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
USD	95,100	EUR	88,035	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,135)
						<b>(2,135)</b>

**Candriam Equities L Europe Innovation**

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
USD	2,241,475	EUR	2,070,940	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(42,960)
						<b>(42,960)</b>

**Candriam Equities L Oncology Impact**

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	8,084	JPY	1,326,452	12/01/2024	Société Générale	191
DKK	7,145	JPY	150,968	12/01/2024	J.P. Morgan AG	(13)
DKK	17,174	JPY	361,264	12/01/2024	BNP Paribas Paris	(20)
DKK	18,424	JPY	382,874	12/01/2024	Société Générale	11
EUR	20,653	JPY	3,231,480	12/01/2024	BNP Paribas Paris	(134)
EUR	224,258,748	USD	242,675,544	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,192,043
GBP	4,704	JPY	848,120	12/01/2024	BNP Paribas Paris	(28)
HKD	16,590	JPY	301,082	12/01/2024	J.P. Morgan AG	(14)
HKD	9,941	JPY	182,473	12/01/2024	BNP Paribas Paris	(23)
JPY	589,324	CHF	3,560	12/01/2024	J.P. Morgan AG	(48)
JPY	57,731,811	CHF	344,028	12/01/2024	Société Générale	949
JPY	390,395	DKK	18,483	12/01/2024	J.P. Morgan AG	33
JPY	15,520,369	DKK	731,751	12/01/2024	Société Générale	1,770
JPY	35,010,397	EUR	221,339	12/01/2024	BNP Paribas Paris	4,122
JPY	1,088,569	EUR	7,013	12/01/2024	Société Générale	(16)
JPY	327,417	GBP	1,806	12/01/2024	J.P. Morgan AG	24
JPY	952,478	GBP	5,257	12/01/2024	BNP Paribas Paris	65
JPY	26,385,448	GBP	143,337	12/01/2024	Société Générale	4,713
JPY	518,858	HKD	28,275	12/01/2024	J.P. Morgan AG	64
JPY	1,443,794	HKD	79,455	12/01/2024	BNP Paribas Paris	80
JPY	4,679,716	HKD	249,882	12/01/2024	Société Générale	1,237
JPY	4,456,560	USD	31,480	12/01/2024	BNP Paribas Paris	181
JPY	264,909,898	USD	1,814,364	12/01/2024	Société Générale	67,547
USD	4,641,319	EUR	4,227,691	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(31,424)
USD	60,450	JPY	8,665,523	12/01/2024	BNP Paribas Paris	(1,111)
USD	19,135	JPY	2,787,328	12/01/2024	Société Générale	(666)
						<b>5,239,533</b>

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	116,543	GBP	100,000	12/01/2024	Société Générale	1,182
EUR	451,105	USD	500,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(1,348)
EUR	2,114,575	USD	2,300,000	12/01/2024	Société Générale	33,304
EUR	723,781	USD	789,381	15/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	11,281
EUR	3,147,369	USD	3,433,858	15/03/2024	Société Générale	47,944
USD	1,300,712	EUR	1,211,794	15/03/2024	J.P. Morgan AG	(37,819)
USD	777,601	EUR	723,781	15/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(21,945)
						<b>32,599</b>



## Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

## Valutatermijncontracten (vervolg)

## Candriam Equities L Robotics &amp; Innovative Technology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	18,430,665	USD	19,959,671	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	411,282
GBP	272,739	USD	342,241	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,465
USD	580,504	EUR	528,462	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(3,589)
USD	7,511	GBP	5,932	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(52)
						<b>413,106</b>

Zie Toelichting 14 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.



## Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

### Futures

Per 31 december 2023 zijn de openstaande futures als volgt:

#### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
<b>Indexfutures</b>					
(5,550)	DJ EURO STOX 202403	EUR	J.P. Morgan AG	250,951,575	2,636,250
					<b>2,636,250</b>

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
<b>Indexfutures</b>					
(38)	DJ.STOXX600. /202403	EUR	J.P. Morgan AG	373,616	7,980
(12)	FTSE 250 Y2 /202403	GBP	J.P. Morgan AG	545,325	(28,929)
(8)	DJ EURO STOX 202403	EUR	J.P. Morgan AG	361,732	3,040
(5)	DJ EURO STOX /202403	EUR	J.P. Morgan AG	190,178	1,165
(3)	DJ.STOXX600 /202403	EUR	J.P. Morgan AG	194,412	(4,625)
(2)	NASDAQ 100 E /202403	USD	J.P. Morgan AG	609,276	(20,414)
(1)	S&P 500 EMIN /202403	USD	J.P. Morgan AG	215,898	(6,167)
					<b>(47,950)</b>

Zie toelichting 13 in verband met de tegoeden bij makelaars voor futures.



## Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

### Contracts for difference ("CFD")

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

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Hoeveelheid	Long / Short posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
13,393	Long	USD	ABENGOA YIELD PL	J.P. Morgan SE	260,670	22,066
186,643	Long	GBP	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP PLC	J.P. Morgan SE	174,463	16,692
132,682	Long	GBP	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	124,023	10,412
32,799	Long	NOK	CRAYON GROUP HOLDING ASA	Barclays Bank Ireland PLC	247,633	2,924
1,147	Short	USD	IROBOT	J.P. Morgan SE	0	0
5,014	Long	SEK	SWEDENCARE AB	Barclays Bank Ireland PLC	27,456	1,284
11,905	Long	USD	PIONER NATURAL R	UBS Europe SE Frankfurt	2,423,570	(78,350)
123,853	Long	GBP	NETWORK INTERNAT	Barclays Bank Ireland PLC	557,128	(2,573)
1,115	Short	EUR	OHB AG	UBS Europe SE Frankfurt	47,276	(502)
9,980	Long	USD	BLUEGREEN VACTN	Barclays Bank Ireland PLC	0	0
11,824	Long	USD	CARRIAGE SERVICE	J.P. Morgan SE	29,025	2,159
148,169	Long	GBP	NETWORK INTERNAT	J.P. Morgan SE	666,508	(3,078)
14,677	Long	GBP	ELECTROCOMPONENTS	Barclays Bank Ireland PLC	138,818	10,704
27,658	Short	USD	EXXON MOBIL CORP XNYS US	UBS Europe SE Frankfurt	2,503,279	75,364
13,788	Long	CHF	SOFTWONE HLDG -	UBS Europe SE Frankfurt	243,222	(20,318)
13,633	Short	USD	BROOKFIELD --- R	UBS Europe SE Frankfurt	495,757	(50,723)
90,692	Long	USD	ENGAGESMART INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,880,095	5,747
31,480	Long	USD	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	J.P. Morgan SE	367,347	22,810
21,325	Short	EUR	OHB SE	UBS Europe SE Frankfurt	913,243	640
414,621	Short	USD	DISH NETWORK -A-	J.P. Morgan SE	2,165,721	(454,587)
18,973	Short	USD	KIMCO REALTY	J.P. Morgan SE	366,012	(21,641)
1,772,837	Long	GBP	RESTAURANT GROUP PLC	UBS Europe SE Frankfurt	1,329,807	8,183
143,637	Long	NOK	ADEVINTA ASA ---	Barclays Bank Ireland PLC	1,439,123	4,264
28,218	Long	USD	MICHAEL KORS --- REGISTERED SHS	UBS Europe SE Frankfurt	1,283,368	46,491
46,506	Long	USD	STRATASYS LTD	Barclays Bank Ireland PLC	601,191	86,581
31,540	Long	USD	ENFUSION --- REG	UBS Europe SE Frankfurt	276,955	(11,421)
64,300	Long	JPY	JSR CORP XTKS JP	UBS Europe SE Frankfurt	1,659,796	(14,038)
66,236	Long	USD	ROVER GROUP ---	J.P. Morgan SE	652,376	(4,197)
1,959	Long	USD	SHOCKWAVE MED --	UBS Europe SE Frankfurt	337,941	14,826
15,516	Long	USD	ORCHARD THERAPEU	J.P. Morgan SE	231,058	3,371
27,427	Long	USD	AMERICAN EQUITY INVT LIFE HOLDIN	UBS Europe SE Frankfurt	1,385,440	5,462
51,169	Long	USD	TEXTAINER GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	2,279,016	(2,316)
39,402	Long	USD	STANDARD PARKING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	1,828,047	9,987
52,284	Long	SEK	NORDIC WATERPROO	J.P. Morgan SE	2,923,285	24,894
50,434	Long	USD	AMEDISYS INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,159,707	45,751
15,491	Long	USD	HESS CORP	J.P. Morgan SE	2,021,620	86,151
108,503	Long	GBP	SMART METERING XLON GB	UBS Europe SE Frankfurt	1,176,999	(9,920)
15,872	Short	USD	CHEVRON CORP XNY	J.P. Morgan SE	2,143,183	(85,081)
3,563	Long	USD	HAWAIIAN HOLDINGS	Barclays Bank Ireland PLC	0	0
1,130,621	Long	EUR	TELECOM ITALIA SPA	Citibank Europe plc, Germany Branch	332,629	34,936
54,302	Long	USD	IMMUNOGEN INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,457,524	0
42,622	Short	GBP	DECHARA PHARMACL	Barclays Bank Ireland PLC	0	0
380	Short	USD	AMEDISYS INC	Barclays Bank Ireland PLC	2,159,707	45,751
38,615	Long	USD	POINT BIOPHARMA	J.P. Morgan SE	0	0
31,304	Long	USD	SOVOS BRANDS INC	Barclays Bank Ireland PLC	150,290	750
49,169	Long	EUR	VIVENDI SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	475,759	31,960
294,514	Long	SEK	NORDIC WATERPROO	Barclays Bank Ireland PLC	2,923,285	24,894
9,980	Short	USD	BLUEGREEN VACTN	UBS Europe SE Frankfurt	0	0
3,196	Long	USD	KARUNA THERAPEUT	UBS Europe SE Frankfurt	915,734	(2,209)
6,006	Short	USD	CARRIAGE SERVICE	UBS Europe SE Frankfurt	29,025	2,159
						<b>(113,741)</b>

Zie toelichting 13 over de tegoeden bij makelaars voor CFD-contracten.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 1 - Algemeen

Candriam Equities L (hierna de "bevek" of "het fonds" genoemd) werd op 27 april 1994 voor onbepaalde duur opgericht onder de naam "BIL Equities" in de vorm van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) in overeenstemming met de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010, zoals aangepast, inzake instellingen voor collectieve beleggingen en de wet van 10 augustus 1915, zoals gewijzigd, op de handelsvennootschappen. Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De statuten van de bevek werden gepubliceerd in het "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" van 9 juni 1994. Zij werden meermaals gewijzigd, in het bijzonder, voor het laatst op 6 april 2020. De overeenkomstige wijzigingen werden gepubliceerd in de "*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*" ("RESA"). De bevek is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-47449.

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

<u>Deelfonds</u>	<u>Referentiemunt</u>
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Life Care	USD
Candriam Equities L Meta Globe	USD
Candriam Equities L Oncology Impact	USD
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD

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

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 C** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- De **klasse CB** is uitsluitend bestemd voor bepaalde banken die als verdeler fungeren en die door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De **klasse I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 250.000 EUR. Deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld. Voor het deelfonds Candriam Equities L Oncology Impact heeft de raad van bestuur besloten de aandelenklasse I Distribution (ISIN: LU1864482432) met ingang van 11 juli 2022 te sluiten, aangezien er geen verdere commerciële belangstelling voor een dergelijke aandelenklasse is vastgesteld.
- De **klasse I2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 250.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse LOCK** (hierna de "L-klasse" genoemd) is een aandelenklasse waarop een mechanisme wordt toegepast om het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme wordt alleen aangeboden door Belfius Bank nv, de enige verdeler die gemachtigd is om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, gaat de belegger ermee akkoord dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een vooraf bepaald niveau heeft bereikt (activeringsprijs). Wanneer Belfius Bank nv vaststelt dat de netto-inventariswaarde kleiner is dan of gelijk aan de activeringskoers, wordt automatisch een terugkoopopdracht aangemaakt die zo spoedig mogelijk wordt uitgevoerd. De verkoopopdracht wordt geglobaliseerd bij de eerste cut-off (afsluitingsdatum voor ontvangst van opdrachten) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde die aanleiding heeft gegeven tot de automatische aanmaak van de terugkoopopdracht. Gelet op de bijzondere kenmerken van deze klasse wordt de kandidaat-beleggers aangeraden alvorens in te schrijven, advies in te winnen bij hun financieel adviseur van Belfius Bank nv om kennis te nemen van de technische en operationele vereisten die aan dit mechanisme verbonden zijn.
- De **klasse N** is uitsluitend bestemd voor verdelers die specifiek door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De **klasse P** is voorbehouden aan (i) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en/of soortgelijke beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van één of meer werkgevers ten bate van hun werknemers in loondienst, en (ii) de ondernemingen van één of meer werkgevers die de door hen aangehouden fondsen beleggen om te voorzien in uitkeringen bij pensionering van hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 1 - Algemene informatie (vervolg)

- 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 eerste inleg bedraagt 1.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld). 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 is verstreken (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt, zoals bepaald door de raad van bestuur, (iii) de raad van bestuur heeft om legitieme redenen besloten om niet langer inschrijvingen te aanvaarden voor deze klasse. De raad van bestuur kan deze aandelenklasse naar eigen goeddunken opnieuw openstellen, zonder dat de beleggers hiervan op voorhand ingelicht moeten worden.
- De **klasse R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (met inbegrip van distributeurs en platformen) die:
  - afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
  - krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen of op grond van overeenkomsten met hun cliënten niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen en te bewaren voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdiensten.
- De **klasse R2** is voorbehouden aan:
  - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
  - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die speciaal werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse SF2** is voorbehouden aan feeder-fondsen die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en bij wijze van delegatie beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep. De minimale inleg bedraagt 200.000.000 EUR of het equivalent daarvan in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit bedrag naar eigen goeddunken wijzigen, mits alle aandeelhouders op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De **klasse V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers voor wie een minimale eerste inleg geldt van 15.000.000 EUR of het equivalent in vreemde valuta's voor de klassen die in vreemde valuta's luiden (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag 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 15.000.000 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 Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die inzonderheid werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse Z** is voorbehouden:
  - aan institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
  - aan ICB's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.
- De **ZF-klasse** is voorbehouden voor feeder-ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

De activa van de verschillende klassen worden samengevoegd tot één enkel vermogensgeheel (asset pool).

Bovendien kan op de aandelenklassen een valutadekkingsproces worden toegepast:

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

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

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



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### 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 overzichten gebruikte netto-inventariswaarden zijn gedateerd op:

- deelfonds Candriam Equities L Australia: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2023 op basis van de slotkoersen van 29 december 2023;
- deelfonds Candriam Equities L Emerging Markets: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2023 op basis van de koersen van 29 december 2023 voor de Aziatische markten die op die datum geopend waren en op basis van de koersen van 28 december 2023 voor de overige dan de andere markten;
- voor de andere deelfondsen van de bevek werden de netto-inventariswaarden op 31 december 2023 berekend op 2 januari 2024 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

Dit jaarverslag is opgesteld aan de hand van de recentste onofficiële technische netto-inventariswaarden, berekend voor de financiële staten per 31 december 2023.

#### 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.

#### 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 wisselkoersen.

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

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

Voor de deelfondsen Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU Innovation, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities en Candriam Equities L Meta Globe zijn op 31 december 2023 de volgende wisselkoersen gebruikt:

1 EUR =	1.618900	AUD	1 EUR =	24.688500	CZK	1 EUR =	155.733550	JPY	1 EUR =	4.343750	PLN
1 EUR =	1.456600	CAD	1 EUR =	7.454550	DKK	1 EUR =	1422.678800	KRW	1 EUR =	11.132500	SEK
1 EUR =	0.929700	CHF	1 EUR =	0.866550	GBP	1 EUR =	11.218500	NOK	1 EUR =	1.104650	USD
1 EUR =	7.834400	CNY	1 EUR =	8.625750	HKD	1 EUR =	1.744700	NZD	1 EUR =	20.201300	ZAR

Voor de deelfondsen Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Emerging Markets zijn op 31 december 2023 de volgende wisselkoersen gebruikt:

1 EUR =	1.619380	AUD	1 EUR =	0.868070	GBP	1 EUR =	18.757800	MXN	1 EUR =	33.838300	TWD
1 EUR =	5.374200	BRL	1 EUR =	8.645400	HKD	1 EUR =	5.079100	MYR	1 EUR =	1.106500	USD
1 EUR =	1.464970	CAD	1 EUR =	382.320000	HUF	1 EUR =	4.337100	PLN	1 EUR =	20.484900	ZAR
1 EUR =	0.931070	CHF	1 EUR =	17039.760000	IDR	1 EUR =	1.459100	SGD			
1 EUR =	7.851200	CNY	1 EUR =	91.998900	INR	1 EUR =	37.889500	THB			
1 EUR =	24.711000	CZK	1 EUR =	1428.640000	KRW	1 EUR =	32.714500	TRY			





## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

#### d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

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

#### e) Waardering van de opties en futures

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

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

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

De niet-gerealiseerde meerwaarde / minderwaarde op futurecontracten is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op futures". 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 Contracts for Difference ("CFD")

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

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

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

#### g) 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'.

#### h) Terugkoopovereenkomsten (repo's)

Elk deelfonds kan een terugkoopovereenkomst afsluiten die betrekking heeft op de verkoop en aankoop van effecten en waarvan de voorwaarden de verkoper het recht geven om de effecten terug te kopen tegen een koers en op voorwaarden die door de partijen zijn overeengekomen op het moment dat de overeenkomst tot stand is gekomen.

#### i) Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar naar rato van 20% per jaar.

#### j) Transactiekosten

Voor het op 31 december 2023 afgesloten boekjaar heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt voor 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".

#### k) 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.





## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

#### l) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

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

### Toelichting 3 - Beheerprovisies

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

Candriam is een dochteronderneming van Candriam Group, een entiteit van de groep New York Life Insurance Company. Deze vennootschap werd als Beheersmaatschappij erkend in de zin van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 met betrekking tot ICB's en is uit dien hoofde gemachtigd om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van effectenportefeuilles en beleggingsadviseur.

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

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

De Beheersmaatschappij heeft onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en op haar kosten de uitvoering van het portefeuillebeheer van het deelfonds Candriam Equities L Australia uitbesteed aan Ausbil Management Limited via een delegatieovereenkomst die voor onbepaalde tijd is aangegaan. Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen door een opzeggingstermijn van 90 dagen in acht te nemen.

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

De geldende tarieven per 31 december 2023 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Australia	C	Kapitalisatie	LU0078775011	1.50%
	C	Uitkering	LU0078775284	1.50%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780106	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256781096	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780874	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0.00%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Kapitalisatie	LU0108459040	1.60%
	C	Uitkering	LU0108459552	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1120766206	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766388	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0133360163	0.60%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2478813442	0.60%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1006082199	0.60%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766032	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737059	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0574798848	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0133359157	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225912	0.80%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1269736754	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1708110975	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736838	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736911	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397644557	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397644631	0.38%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1397644805	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Kapitalisatie	LU1820816558	0.50%
V	Kapitalisatie	LU0317020203	0.45%	
V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0.65%	
Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0.00%	
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Kapitalisatie	LU1904319164	0.00%
	BF	Uitkering	LU1397645364	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0056052961	1.60%



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Emerging Markets (vervolg)	C	Uitkering	LU0056053001	1.60%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437023	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0133355080	0.65%
	I	Uitkering	LU1269737562	0.65%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737489	0.65%
	I2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1774694167	0.85%
	L	Kapitalisatie	LU0574798921	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0133352731	2.00%
	P	Kapitalisatie	LU0596238260	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU0942226134	0.85%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737307	0.85%
	R2	Kapitalisatie	LU1397645018	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397645109	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317020112	0.35%
V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0.44%	
Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0.00%	
Candriam Equities L EMU Innovation	C	Kapitalisatie	LU0317020898	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU0317021433	0.55%
	R	Kapitalisatie	LU1293437379	0.70%
	S	Kapitalisatie	LU0317021276	0.25%
Z	Kapitalisatie	LU0317021359	0.00%	
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Kapitalisatie	LU0344046155	1.60%
	C	Uitkering	LU0344046239	1.60%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437882	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0344046668	0.60%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437965	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397646685	0.38%
	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0.45%
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0.35%
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0.45%
Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0.00%	
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Kapitalisatie	LU0304859712	1.60%
	C	Uitkering	LU0304860058	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0.55%
	I	Uitkering	LU1269737729	0.55%
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397646925	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0.00%
	Candriam Equities L Global Demography	C	Kapitalisatie	LU0654531184
C		Uitkering	LU0654531267	1.60%
I		Kapitalisatie	LU0654531341	0.60%
I - USD - Unhedged		Kapitalisatie	LU2328285445	0.60%
L		Kapitalisatie	LU0654531697	1.60%
N		Kapitalisatie	LU0654531424	2.00%
R		Kapitalisatie	LU1598288089	0.80%
R2		Kapitalisatie	LU1397647733	0.38%
R2		Uitkering	LU1397647816	0.38%
V2 - USD - Unhedged		Kapitalisatie	LU2439121216	0.35%
Z		Kapitalisatie	LU1397647907	0.00%
Candriam Equities L Life Care	BF	Kapitalisatie	LU2223682787	0.00%
	BF	Uitkering	LU2223682860	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346867125	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU2223681201	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU2223681896	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0.48%
Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0.00%	
Candriam Equities L Meta Globe	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2476791202	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2476793323	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2476793240	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2476792861	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU2476792432	0.80%
	V	Kapitalisatie	LU2476791467	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU2476791384	0.00%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1940963215	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1940963306	0.00%



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Oncology Impact (vervolg)	C	Kapitalisatie	LU1864481467	1.60%
	C	Uitkering	LU1864481541	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864481624	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU186448214	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0.80%
	I	Uitkering	LU1864482432	0.80%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2015349330	0.80%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482515	0.80%
	N	Kapitalisatie	LU2346866234	2.00%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864482606	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866317	2.00%
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0.80%
	R	Uitkering	LU1864482861	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864483083	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864483166	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482945	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1864483240	0.40%
	R2	Uitkering	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset Hedged	Uitkering	LU2015349090	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Uitkering	LU2015348522	0.50%
	SF2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2295688928	0.18%
	V	Kapitalisatie	LU1864483752	0.48%
	V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2425425506	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0.00%
	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Kapitalisatie	LU2223682944
I		Kapitalisatie	LU2223683082	1.00%
PI		Kapitalisatie	LU2223683678	0.50%
R		Kapitalisatie	LU2223683322	1.00%
S		Kapitalisatie	LU2223683751	0.25%
V		Kapitalisatie	LU2223683835	0.80%
Z		Kapitalisatie	LU2223683918	0.00%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Kapitalisatie	LU2226954738	0.00%
	BF	Uitkering	LU2226954902	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1502282558	1.60%
	C	Uitkering	LU1502282715	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526718	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1502282632	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1613213971	0.80%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526809	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0.80%
	R	Uitkering	LU1708110629	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1613220596	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1598284849	0.80%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1613217964	0.80%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2402073626	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0.00%

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

Doelfonds	Maximumentarief
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%

### Toelichting 4 - Distributieprovisies

De tarieven van de specifieke distributieprovisie voor de Lock-aandelenklasse zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Jaartarief
Candriam Equities L Biotechnology	L	Kapitalisatie	LU0574798848	0.10%
Candriam Equities L Emerging Markets	L	Kapitalisatie	LU0574798921	0.10%
Candriam Equities L Europe Innovation	L	Kapitalisatie	LU0654531002	0.10%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	L	Kapitalisatie	LU0574799226	0.10%
Candriam Equities L Global Demography	L	Kapitalisatie	LU0654531697	0.10%

### Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

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

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



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

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

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

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

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

De maximumtarieven per 31 december 2023 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Equities L Australia	C	Uitkering	LU0078775284	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0078775011	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780106	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256781096	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780874	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0.30%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Uitkering	LU0108459552	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0108459040	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1120766206	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766388	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0133360163	0.30%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2478813442	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1006082199	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766032	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737059	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0574798848	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0133359157	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU0942225912	0.40%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1269736754	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1708110975	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736838	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736911	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397644631	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397644557	0.40%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1397644805	0.40%
	S - JPY - Unhedged	Kapitalisatie	LU1820816558	0.30%
V	Kapitalisatie	LU0317020203	0.30%	
V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0.30%	
Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0.30%	
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Uitkering	LU1397645364	0.46%
	BF	Kapitalisatie	LU1904319164	0.46%
	C	Uitkering	LU0056053001	0.55%
	C	Kapitalisatie	LU0056052961	0.55%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437023	0.55%
	I	Uitkering	LU1269737562	0.46%
	I	Kapitalisatie	LU0133355080	0.46%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.	
Candriam Equities L Emerging Markets (Vervolg)	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737489	0.46%	
	I2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1774694167	0.46%	
	L	Kapitalisatie	LU0574798921	0.55%	
	N	Kapitalisatie	LU0133352731	0.55%	
	P	Kapitalisatie	LU0596238260	0.46%	
	R	Kapitalisatie	LU0942226134	0.55%	
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737307	0.55%	
	R2	Uitkering	LU1397645109	0.55%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397645018	0.55%	
	V	Kapitalisatie	LU0317020112	0.46%	
	V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0.46%	
	Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0.46%	
	Candriam Equities L EMU Innovation	C	Kapitalisatie	LU0317020898	0.40%
I		Kapitalisatie	LU0317021433	0.30%	
R		Kapitalisatie	LU1293437379	0.40%	
S		Kapitalisatie	LU0317021276	0.30%	
Z		Kapitalisatie	LU0317021359	0.30%	
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Uitkering	LU0344046239	0.40%	
	C	Kapitalisatie	LU0344046155	0.40%	
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437882	0.40%	
	I	Kapitalisatie	LU0344046668	0.30%	
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437965	0.30%	
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	0.40%	
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	0.40%	
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0.40%	
	R2	Uitkering	LU1397646685	0.40%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0.40%	
	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0.30%	
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0.30%	
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0.30%	
	Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0.30%	
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Uitkering	LU0304860058	0.40%	
	C	Kapitalisatie	LU0304859712	0.40%	
	I	Uitkering	LU1269737729	0.30%	
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0.30%	
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	0.40%	
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	0.40%	
	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0.40%	
	R2	Uitkering	LU1397646925	0.40%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0.40%	
	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0.30%	
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0.30%	
	Candriam Equities L Global Demography	C	Uitkering	LU0654531267	0.40%
		C	Kapitalisatie	LU0654531184	0.40%
I		Kapitalisatie	LU0654531341	0.30%	
I - USD - Unhedged		Kapitalisatie	LU2328285445	0.30%	
L		Kapitalisatie	LU0654531697	0.40%	
N		Kapitalisatie	LU0654531424	0.40%	
R		Kapitalisatie	LU1598288089	0.40%	
R2		Uitkering	LU1397647816	0.40%	
R2		Kapitalisatie	LU1397647733	0.40%	
V2 - USD - Unhedged		Kapitalisatie	LU2439121216	0.30%	
Z		Kapitalisatie	LU1397647907	0.30%	
Candriam Equities L Life Care	BF	Uitkering	LU2223682860	0.30%	
	BF	Kapitalisatie	LU2223682787	0.30%	
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	0.40%	
	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0.30%	
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346867125	0.30%	
	R	Kapitalisatie	LU2223681201	0.40%	
	R2	Kapitalisatie	LU2223681896	0.40%	
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0.30%	
	Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0.30%	
Candriam Equities L Meta Globe	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2476793323	0.30%	
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2476791202	0.30%	
	C	Kapitalisatie	LU2476793240	0.40%	
	I	Kapitalisatie	LU2476792861	0.30%	
	R	Kapitalisatie	LU2476792432	0.40%	
	V	Kapitalisatie	LU2476791467	0.30%	
	Z	Kapitalisatie	LU2476791384	0.30%	
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1940963306	0.30%	
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1940963215	0.30%	
	C	Uitkering	LU1864481541	0.40%	
	C	Kapitalisatie	LU1864481467	0.40%	
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864481624	0.40%	
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864484214	0.40%	
	I	Uitkering	LU1864482432	0.30%	



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.	
Candriam Equities L Oncology Impact (Vervolg)	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0.30%	
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2015349330	0.30%	
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482515	0.30%	
	N	Kapitalisatie	LU2346866234	0.40%	
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864482606	0.40%	
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866317	0.40%	
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0.30%	
	R	Uitkering	LU1864482861	0.40%	
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0.40%	
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864483083	0.40%	
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864483166	0.40%	
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482945	0.40%	
	R2	Uitkering	LU1864483323	0.40%	
	R2	Kapitalisatie	LU1864483240	0.40%	
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU1864483596	0.40%	
	S - JPY - Asset Hedged	Uitkering	LU2015349090	0.30%	
	S - JPY - Unhedged	Uitkering	LU2015348522	0.30%	
	SF2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2295688928	0.30%	
	V	Kapitalisatie	LU1864483752	0.30%	
	V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2425425506	0.30%	
	Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0.30%	
	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Kapitalisatie	LU2223682944	0.40%
		I	Kapitalisatie	LU2223683082	0.30%
PI		Kapitalisatie	LU2223683678	0.30%	
R		Kapitalisatie	LU2223683322	0.40%	
S		Kapitalisatie	LU2223683751	0.30%	
V		Kapitalisatie	LU2223683835	0.30%	
Z		Kapitalisatie	LU2223683918	0.30%	
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Uitkering	LU2226954902	0.30%	
	BF	Kapitalisatie	LU2226954738	0.30%	
	C	Uitkering	LU1502282715	0.40%	
	C	Kapitalisatie	LU1502282558	0.40%	
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526718	0.40%	
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1502282632	0.40%	
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0.30%	
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1613213971	0.30%	
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526809	0.40%	
	R	Uitkering	LU1708110629	0.40%	
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0.40%	
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1613220596	0.40%	
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1598284849	0.40%	
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1613217964	0.40%	
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2402073626	0.30%	
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0.30%	

### Toelichting 6 - Prestatievergoedingen

Als vergoeding voor het portefeuillebeheer ontvangt de Beheersmaatschappij ook prestatievergoedingen voor bepaalde aandelenklassen van bepaalde deelfondsen (zie de onderstaande tabel met de betreffende aandelenklassen en gerelateerde index).

De methode voor de berekening van de prestatievergoeding wordt nader toegelicht in de verschillende technische fiches in de bijlage bij het actuele prospectus.

#### Candriam Equities L Biotechnology

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Prestatievergoedin Prestatievergoedin g	prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	256,378	0.88%
I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	CHF	20.00%	2,923	1.09%
I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	216,370	0.97%
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	403,882	0.80%
I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	GBP	20.00%	7,175	1.07%
V	Kapitalisatie	USD	20.00%	1,242,222	1.08%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2023 bedroegen 2.128.950 USD.

#### Candriam Equities L Emerging Markets

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Prestatievergoedin Prestatievergoedin g	prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Uitkering	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	GBP	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%

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





Andere toelichtingen bij de financiële staten

Candriam Equities L Biotechnology

Candriam Equities L EMU Innovation

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Prestatievergoedin	prestatievergoedingen	
			g	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.

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen (vervolg)

Candriam Equities L Europe Innovation

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Prestatievergoedin	prestatievergoedingen	
			g	over het jaar	
I	Kapitalisatie	EUR	20,00%	0	0,00%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20,00%	0	0,00%
V	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 Equities L Europe Optimum Quality

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Prestatievergoedin	prestatievergoedingen	
			g	over het jaar	
I	Uitkering	EUR	20,00%	0	0,00%
I	Kapitalisatie	EUR	20,00%	0	0,00%
V	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 Equities L Global Demography

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Prestatievergoedin	prestatievergoedingen	
			g	over het jaar	
I	Kapitalisatie	EUR	20,00%	0	0,00%
I - USD - Unhedged	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 Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte		Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
			Prestatievergoedin	prestatievergoedingen	
			g	over het jaar	
C	Kapitalisatie	EUR	20,00%	0	0,00%
I	Kapitalisatie	EUR	20,00%	0	0,00%
PI	Kapitalisatie	EUR	20,00%	0	0,00%
R	Kapitalisatie	EUR	20,00%	0	0,00%
V	Kapitalisatie	EUR	20,00%	0	0,00%
Z	Kapitalisatie	EUR	20,00%	0	0,00%

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

Toelichting 7 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

Krachtens de geldende wet- en regelgeving is de bevek in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,05% op de nettoactiva van de bevek; dit percentage wordt verlaagd tot 0,01% voor de klassen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers. 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.

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 abonnementsstaks 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 abonnementsstaks 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.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 7 – Abonnementstaks (vervolg)

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

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

### Toelichting 8 – Vermogenswinstbelasting

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

Met name voor het deelfonds Candriam Equities L Emerging Markets worden meerwaarden op korte termijn krachtens de Indiase wet belast tegen een tarief van 15% en worden meerwaarden op lange termijn belast tegen een tarief van 10% indien de winst meer dan 100.000 Indiase roepies bedraagt.

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

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

### Toelichting 9 - Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

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

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Munt	Nominale waarde	Vervaldatum	Benaming	Tegenpartij	Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in EUR)
EUR	6,172,000	04/10/2040	EURO UNIO BILL 0.1 20-40 04/10A	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,518,040
EUR	7,000,000	22/06/2029	BELGIUM 0.9 19-29 22/06A	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,188,000
EUR	6,301,556	25/05/2032	FRANCE 0.00 22-32 25/05A	CACEIS Bank, Lux. Branch	4,803,046
EUR	3,080,588	15/07/2033	NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,000,000
EUR	3,500,000	15/04/2024	BEI 4.125 07-24 15/04A	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,591,000
					<b>21,100,086</b>

### Toelichting 10 - Leningen op effecten

De uitvoering van de de effectenlenings- en uitleningstransacties wordt rechtstreeks uitgevoerd door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren en is gedeeltelijk gedelegeerd aan CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Per 31 december 2023 waren de effectenleningen als volgt samengesteld:

Deelfondsen	Munt	Marktwarde uitgeleende effecten	Zekerheden in effecten
Candriam Equities L Biotechnology	USD	61,253,469	71,042,392
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	60,058,985	61,229,200
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	43,788,706	44,059,468
Candriam Equities L Life Care	USD	152,972	153,065

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.





## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 10 - Effectenleningen (vervolg)

De tegenpartijen met betrekking tot de openstaande effectenleningen zijn BNP Paribas, BNP Paribas Securities Services SCA, Natixis SA, Morgan Stanley Europe S.E., Barclays Bank PLC - Ierland - L/C, Scotiabank en Société Générale S.A., UBS Europe SE.

De volgende inkomsten werden geboekt tijdens het boekjaar dat werd 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 Equities L Biotechnology	USD	145,758	58,303	87,455
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	22,647	9,059	13,588
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	2,020	808	1,212
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	170,092	68,037	102,055
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	69,443	27,777	41,666
Candriam Equities L Global Demography	EUR	518	207	311
Candriam Equities L Life Care	USD	4,263	1,705	2,558
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	52	21	31

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

De door Candriam France en Candriam 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– Succursale française en Candriam zijn verbonden partijen van de bevek.

### Toelichting 11 - Dividenden

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

Deelfondsen	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Candriam Equities L Australia	C	AUD	21.46	27/04/2023
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	3.92	27/04/2023
	R2	USD	1.20	27/04/2023
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	EUR	33.68	27/04/2023
	C	EUR	13.98	27/04/2023
	I	EUR	40.00	27/04/2023
	R2	EUR	3.90	27/04/2023
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	6.33	27/04/2023
	R2	EUR	5.13	27/04/2023
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	2.51	27/04/2023
	I	EUR	43.72	27/04/2023
	R2	EUR	4.85	27/04/2023
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	3.63	27/04/2023
	R2	EUR	3.69	27/04/2023
Candriam Equities L Life Care	BF	USD	19.84	27/04/2023
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	EUR	34.47	27/04/2023
	C	USD	3.39	27/04/2023
	R	USD	2.69	27/04/2023
	R2	USD	3.49	27/04/2023
	R2 - EUR - Hedged	EUR	2.59	27/04/2023
	S - JPY - Asset Hedged	JPY	305.41	27/04/2023
S - JPY - Unhedged	JPY	330.48	27/04/2023	
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	USD	19.84	27/04/2023
	C	USD	5.16	27/04/2023
	R	USD	3.88	27/04/2023

### Toelichting 12 - 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 ("partial Swing"), behoudt de raad zich het recht voor om de netto-inventariswaarde te bepalen door aan de activa een forfaitair percentage provisies en kosten toe te voegen (in geval van netto-inschrijvingen) of door van de activa een forfaitair percentage provisies en kosten af te trekken (in geval van netto terugkopen) die overeenstemmen met de marktpraktijken in geval van aankoop of verkoop van effecten voor de deelfondsen Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L EMU Innovation, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology en Candriam Equities L Meta Globe.

Op 31 december 2023 werd geen swing toegepast.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 12 - Swing Pricing (vervolg)

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

Voor de "equity"-methode:

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

Deelfondsen	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
Candriam Equities L Australia	0.02	0.02
Candriam Equities L Biotechnology	0.04	0.05
Candriam Equities L Emerging Markets	0.06	0.16
Candriam Equities L EMU Innovation	0.18	0.04
Candriam Equities L Europe Innovation	0.24	0.04
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0.24	0.04
Candriam Equities L Global Demography	0.08	0.05
Candriam Equities L Life Care	0.07	0.04
Candriam Equities L Meta Globe	0.03	0.06
Candriam Equities L Oncology Impact	0.08	0.04
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0.03	0.05

### Toelichting 13 - Tegoeden bij banken en makelaars

De tegoeden bij banken en makelaars in de staat van de nettoactiva omvatten de contante rekeningen en de contante tegoeden bij makelaars voor futures en CFD. De tegenpartij is J.P. Morgan AG.

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 Equities L Europe Optimum Quality	EUR	14,510,250
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	182,266

### Toelichting 14 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten ontvangen van Barclays Bank PLC - Ierland - L/C, Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Duitsland - L/C, JP Morgan AG - Duitsland - L/C en UBS Europe SE (Brexit / onbeslist) ten belope van:

Deelfondsen	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	3,280,000
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	0	6,500,000
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	(3,090,000)	0
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	0	520,000

### Toelichting 15 - 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 16 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.



## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

### Globale risicoblootstelling

Zoals voorgeschreven door CSSF-circulaire 11/512 moet de raad van bestuur van de vennootschap de risicobeheermethode van de vennootschap bepalen, waarbij ofwel de methode op basis van de aangegane verplichtingen, ofwel de VaR-benadering (Value-at-Risk) toegepast wordt.

De raad van bestuur van het bedrijf heeft voor alle deelfonds gekozen voor de benadering op basis van aangegane verplichtingen als methode om het algehele risico te bepalen, behalve voor Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities.

Het bedrijf gebruikt de absolute "Value at Risk" (VaR)-benadering, de historische methode om het totale risico van het deelfonds Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities te berekenen. De gekapitaliseerde Euro Short Term Rate (€STR) index wordt gebruikt als benchmark voor de relatieve VaR. Ter indicatie: de hefboom van dit deelfonds bedraagt maximaal 400% van het nettovermogen. Het deelfonds kan echter tijdelijk blootgesteld worden aan een hogere hefboomwerking.

Die aanpak meet het mogelijke maximumverlies voor een bepaalde vertrouwensdrempel (waarschijnlijkheid) over een bepaalde tijdsperiode in normale marktomstandigheden. Deze berekeningen worden gedaan op basis van de volgende parameters: een betrouwbaarheidsinterval van 99%, een aanhoudingsperiode van één dag (omgezet in een aanhoudingsperiode van 20 dagen).

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

Deelfonds	Relatieve VaR 99%		
	Min. VaR (in %)	Max. VaR (in %)	Gem. Var (in %)
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	3.43	9.15	6.42

De verwachte hefboom van dit deelfonds zal maximaal 400% 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:

Deelfonds	Gemiddelde hefboom (in %)
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	94.95



## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

### Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

Candriam oefent stemrecht uit voor de beschouwde fondsen.

Voor alle engagementkwesties verwijzen we naar het engagementbeleid van de beheersmaatschappij en de bijbehorende rapporten, die allemaal beschikbaar zijn op de Candriam-website <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

### Stembeleid

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

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

De stemrechten worden voor elk deelfonds van de bevek uitgeoefend op basis van de posities in de portefeuille, behalve voor Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunites. waarvoor geen stemrechten worden uitgeoefend.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor fondsen die effectenleningen aangaan wordt ten minste 20% van elke positie systematisch voorbehouden voor de stemming (behalve voor fondsen die actief zijn op markten met blokkering van aandelen, waar het voorbehouden deel kleiner kan zijn).

Meer informatie over hoe de beheersmaatschappij tijdens de stemperiode met effectenleningen omgaat, is te vinden in ons stembeleid op <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

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



## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

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

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

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

Deelfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Candriam Equities L Australia	2.92
Candriam Equities L Biotechnology	28.51
Candriam Equities L Emerging Markets	81.76
Candriam Equities L EMU Innovation	59.64
Candriam Equities L Europe Innovation	9.25
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	59.74
Candriam Equities L Global Demography	160.3
Candriam Equities L Life Care	123.08
Candriam Equities L Meta Globe	64.79
Candriam Equities L Oncology Impact	28.67
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	37.07

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



## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

### Informatie over het vergoedingsbeleid

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

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

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

- Bruttototaalbedrag 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.
- Bruttototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.348.617 EUR.
- Aantal begunstigden: 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:

- Bruttototaalbedrag 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.
- Bruttototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 8.188.525 EUR.
- Aantal begunstigden: 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:

- Bruttototaalbedrag 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.
- Bruttototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.255.350 EUR.
- Aantal begunstigden: 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 Equities L Biotechnology	USD	61,253,469	4.06	3.86
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	60,058,985	6.94	6.68
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	43,788,706	8.04	7.75
Candriam Equities L Life Care	USD	152,972	0.02	0.02

- Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% totale netto-inventariswaarde
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	21,100,086	42.51

#### b) Concentratiegegevens

- Effectenleningen**

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

##### Candriam Equities L Biotechnology

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BP2S	51,699,314
NATIXIS	5,175,315
UBS EQUITIES	4,158,479
BARC EQTY	220,227
BNPSASS	134

##### Candriam Equities L Europe Innovation

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BARC EQTY	40,080,161
BNPSASS	8,596,194
BP2S	7,571,182
UBS EQUITIES	2,604,168
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,095,499
NATIXIS	111,780

##### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BNPSASS	22,349,866
BARC EQTY	11,231,352
SOCIETE GENERALE EQUITIES	6,312,168
UBS EQUITIES	1,632,960
BANK OF NOVA SCOTIA	1,270,080
MORGAN STANLEY EUROPE SE	665,280
BP2S	327,000

##### Candriam Equities L Life Care

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
UBS EQUITIES	152,972



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

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

**Candriam Equities L Biotechnology**

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
TELE SE 5.75 11-31	10,476,848
BARC 3.375 04-25	6,990,539
LYFT INC-A	5,169,929
INTERACTIVE BROK	5,169,928
ALCOA CORP	5,169,927
ANTERO RESOURCES	5,169,911
WAYFAIR INC- A	5,169,880
WORKDAY INC-A	5,169,697
MERCADOLIBRE INC	5,169,262
TOLL BROTHERS	1,958,421

**Candriam Equities L Europe Innovation**

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
NEW SOU 2.0 03-33	13,713,816
AUST GO 0.25 11-24	5,740,458
HERMES INTL	3,629,760
ROSS STORES INC	3,628,664
MEDTRONIC PLC	3,392,158
ENEL SPA	3,281,802
ABN AMR 6.339 09-27	2,944,018
ING GRO 3.0 02-26	2,601,012
UNILEVER PLC	2,215,164
BANK NY MELLON	1,784,377

**Candriam Equities L Europe Optimum Quality**

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
ABN AMR 6.339 09-27	7,761,503
NOUV 2.75 04-25	3,930,859
TREA CO 2.0 09-35	3,930,639
UBS GROUP AG	2,866,188
UNICREDIT SPA	2,866,181
AENA SME SA	2,866,047
IBERDROLA SA	2,770,419
MEDTRONIC PLC	2,234,967
AMADEUS IT GROUP	2,234,953
INTESA SANPAOLO	1,214,655

**Candriam Equities L Life Care**

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SMART METERING S	15,292
STOLT-NIELSEN	15,289
LAGERCRANTZ-B SH	15,288
BW LPG LTD	15,286
LIGHTSPEED COMME	15,286
VICAT	15,269
SOMPO HOLDINGS I	15,269
NASDAQ INC	15,248
WALMART INC	15,230
DEME GROUP	15,189

• **Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

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

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Tegenpartij	Concentratiegegevens voor openstaande transacties
Caceis Bank, Lux. Branch	21,100,086

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





## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Tegenpartij	Totaal bedrag van de zekerheden
Caceis Bank, Lux. Branch	21,100,086

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

Deelfondsen	Munt	Cash	Obligaties	Aandelen	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	20,058,725	50,983,568	71,042,293
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	26,586,266	34,642,934	61,229,200
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	17,628,873	26,430,596	44,059,469
Candriam Equities L Life Care	USD	0	0	153,063	153,063

#### d) Geaggregeerde transactiegegevens

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

#### • Effectenleningen

Deelfondsen	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 Equities L Biotechnology	USD	0	0	20,058,824	50,983,568	71,042,392
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	0	26,586,266	34,642,934	61,229,200
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	0	17,628,873	26,430,596	44,059,468
Candriam Equities L Life Care	USD	0	0	2	153,063	153,065

#### • Omgekeerde terugkoopovereenkomst

Deelfondsen	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 Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	3,591,000	17,509,086	0	21,100,086



## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

#### **Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities:**

De bovenstaande deelfondsen vallen onder artikel 6 van de SFDR.

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 91.85%
  - 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

**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?

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).
- 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 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
Duurzame Ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals / SDGs ) - Bedrijven (fondsniveau) - Hoger dan absolute drempel	6.80		X

### ● *...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?*

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	92.69%	90.32%
#2 Overige	7.31%	9.67%
#1A Duurzaam	91.85%	90.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.84%	0.32%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	0.82%	0.00%
Sociaal	91.04%	90.00%

## **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 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-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 eigen 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>].

### STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 106 vergaderingen: in 96,23% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden drie voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (462 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 25 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 32% onze steun verleend hebben.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

### DIALOOG met 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/>]. 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>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 86 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 25,58% 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. 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>].

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: 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 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.

**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)
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	25.47	91.14%	96.97%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	96.76%	96.98%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	96.90%	96.98%





## 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
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Biotechnologie	7.02%	USA
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Biotechnologie	6.76%	USA
GILEAD SCIENCES INC	Biotechnologie	6.05%	USA
AMGEN INC	Farmaceutica	5.99%	USA
BIOGEN IDEC INC	Farmaceutica	3.62%	USA
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Farmaceutica	3.41%	USA
ASTRAZENECA PLC	Farmaceutica	3.03%	GBR
SEAGEN INC	Biotechnologie	3.00%	USA
MODERNA INC	Biotechnologie	2.65%	USA
NEUROCRINE BIOSCIENCES	Biotechnologie	2.14%	USA
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Biotechnologie	1.86%	USA
SANOFI	Farmaceutica	1.63%	FRA
DANAHER CORP	Machine- en apparatenbouw	1.58%	USA
GENMAB AS	Biotechnologie	1.57%	DNK
THERMO FISHER SCIENT SHS	Elektronica en halfgeleiders	1.55%	USA

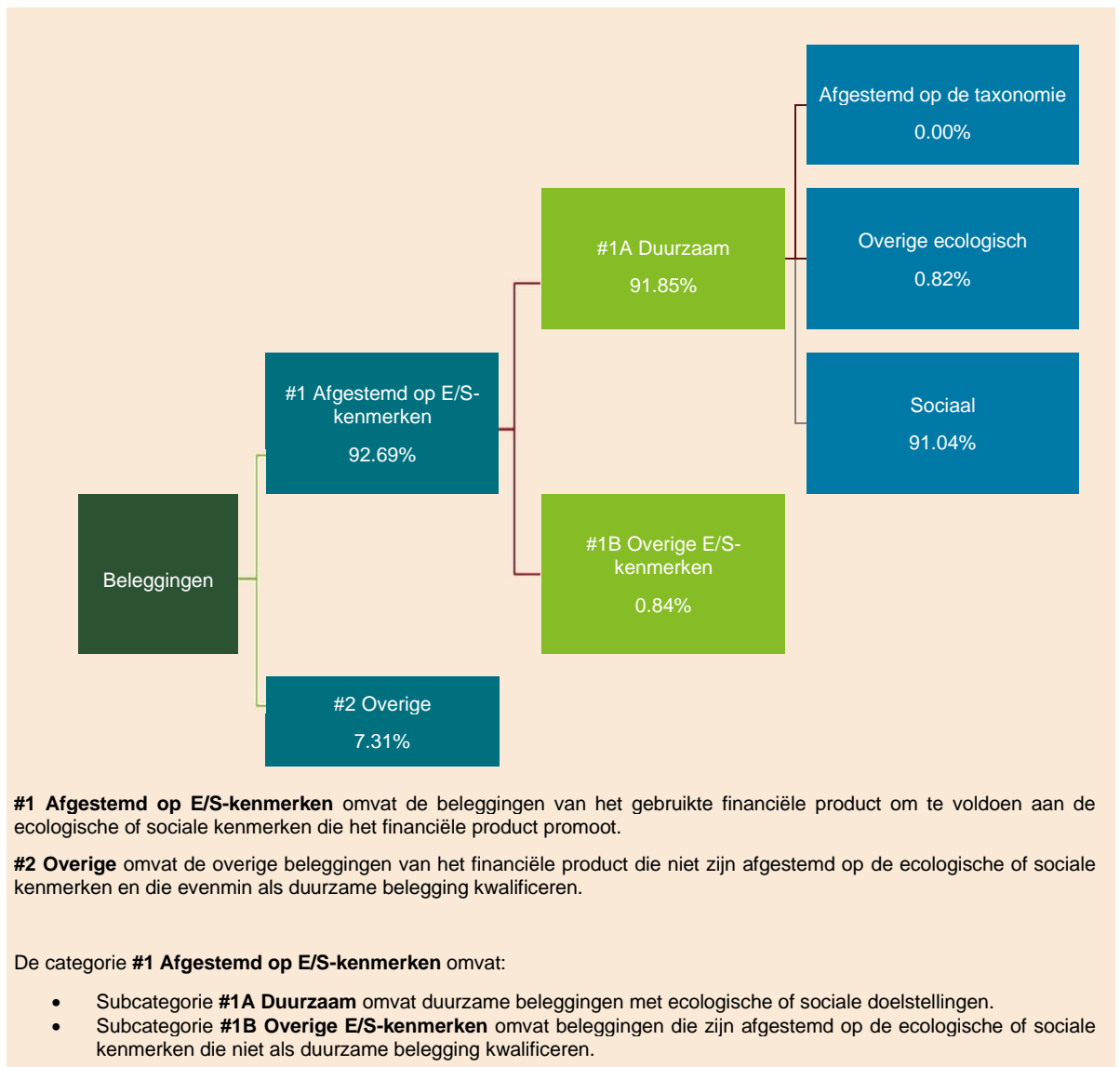
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Biotechnologie	50.10%
Farmaceutica	40.99%
Banken, financiële instellingen	4.76%
Machine- en apparatenbouw	1.58%
Elektronica en halfgeleiders	1.55%
Diverse dienstverleningen	0.61%
Gezondheidszorg	0.42%

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

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.



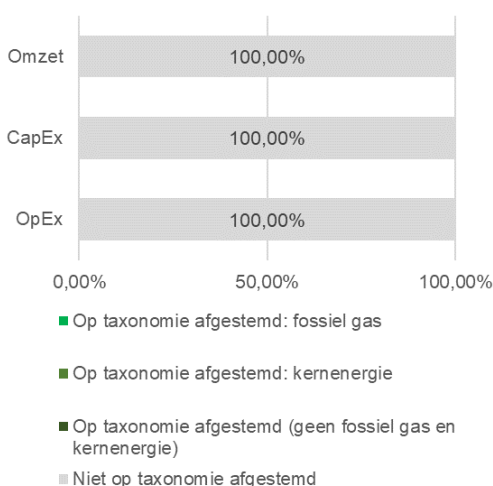
## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

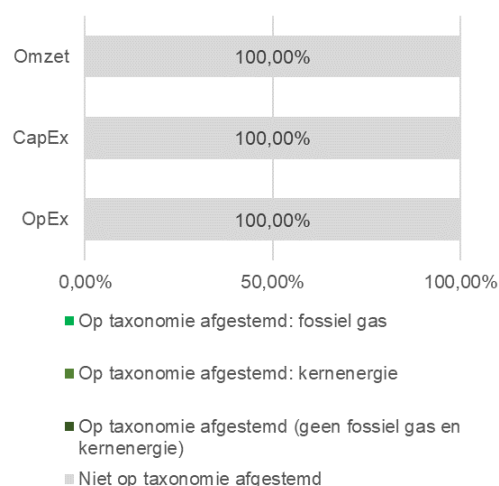
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

<sup>1</sup> 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 0,82% 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 91,04%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 7,31% 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 gemiddelde SDG-score boven een absolute drempel (> 5).

Over de verslagperiode had het financiële product een gemiddelde score van 6,8.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten met een hogere SDG-score.



## 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 67.39%
- 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 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	47.52	168.60	

### ● ...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	25.41	167.82

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	93.18%	94.02%
#2 Overige	6.82%	6.08%
#1A Duurzaam	67.39%	73.05%
#1B Overige E/S-kenmerken	25.79%	20.97%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	24.66%	23.27%
Sociaal	42.73%	49.78%



## ● **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 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 bedrijfsemissanten.

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>].

### STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 187 vergaderingen: in 57,75% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werd één voorstel van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 0% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (376 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 35 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 74,29% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==>].

### DIALOOG met 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/>]. 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.

Eén emittent in het financiële product behoort momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 95 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 58,95% 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. Vijf emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De

resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in 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>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 64 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: 37 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>].

## 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	47.52	96.33%	97.91%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	7.10%*	97.78%	97.91%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.87%	97.91%

\* 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
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	Elektronica en halfgeleiders	8.09%	TWN
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet en internetdiensten	3.77%	CYM
ALIBABA GROUP	Internet en internetdiensten	3.18%	CYM
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Elektronica en halfgeleiders	2.56%	KOR
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	Chemie	2.13%	IND
SK HYNIX INC	Elektronica en halfgeleiders	2.10%	KOR
PING AN INS (GRP) CO -H-	Verzekeringen	1.80%	CHN
AXIS BANK	Banken, financiële instellingen	1.63%	IND
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	Communicatie	1.57%	IND
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	Banken, financiële instellingen	1.43%	MEX
LG CHEM	Chemie	1.36%	KOR
MEITUAN - SHS 114A/REG S	Internet en internetdiensten	1.35%	CYM
AMERICA MOVIL SAB DE CV	Communicatie	1.35%	MEX
BANK OF JIANGSU CO LTD	Banken, financiële instellingen	1.34%	CHN
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.27%	TWN

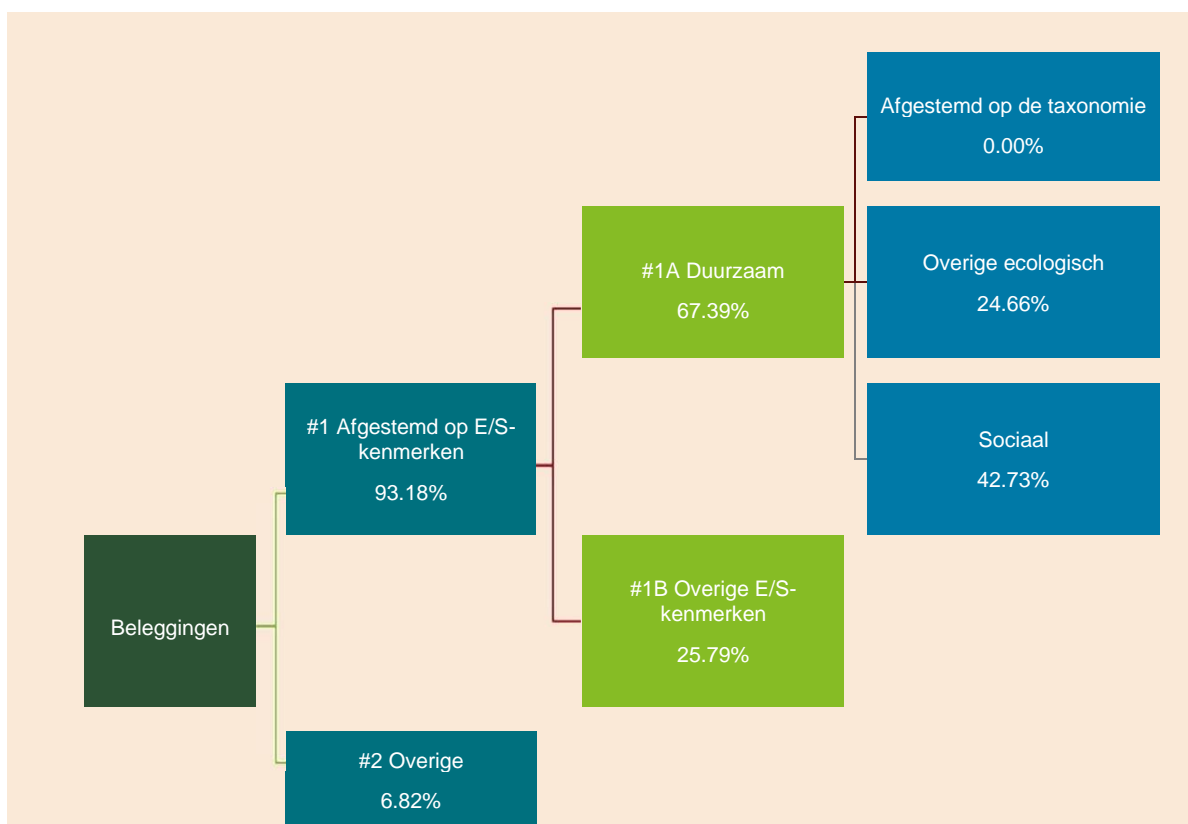
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



## 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	21.63%
Elektronica en halfgeleiders	16.09%
Internet en internetdiensten	14.28%
Voeding en niet-alcoholische dranken	4.91%
Elektrische engineering	4.41%
Chemie	3.56%
Machine- en apparatenbouw	3.22%
Farmaceutica	3.18%
Automobielenindustrie	3.10%
Communicatie	3.04%
Verzekeringen	2.65%
Coal mining and steel industry & Chemie	2.48%
Aardolie	2.19%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.95%
Kleinhandel en warenhuizen	1.61%

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

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.



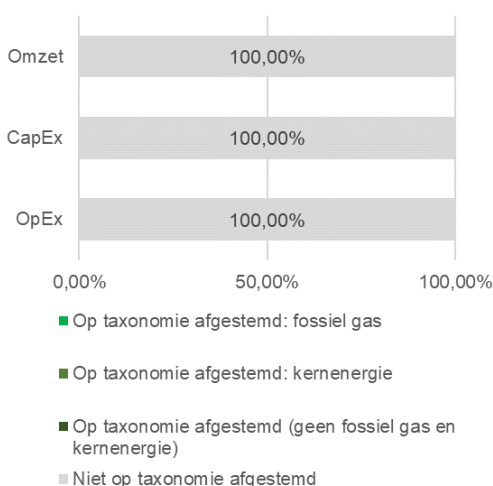
## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

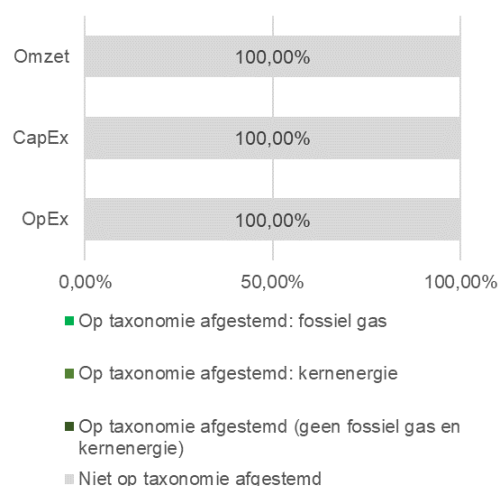
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

<sup>1</sup> 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 24,66% 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 42,73%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 6,82% 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 47,52 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 71,82% 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 één emittent in de staalsector met een verslechterende koolstofvoetafdruk 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 93.11%
  - 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?

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 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
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	17.43	87.43	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	59.74	53.23	

### ● ...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	22.20	94.48
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	60.16	53.34

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	93.11%	97.09%
#2 Overige	6.89%	2.91%
#1A Duurzaam	93.11%	97.09%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	29.48%	34.67%
Sociaal	63.62%	62.41%

## ● **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 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 bedrijfsemittenten.

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>].

### STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 37 vergaderingen: in 97,3% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden drie voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (100% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (116 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 4 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 75% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

### DIALOOG met 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/>]. 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.

4 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>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 31 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96,77% 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>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 23 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 24 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>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

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

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

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

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

### PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze 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 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

### PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico 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)
Scope 1-BKG-emissies	476.46	93.10%	93.10%
Scope 2-BKG-emissies	321.21	93.10%	93.10%
Totale BKG-emissies	797.67	93.10%	93.10%
2 - Koolstofvoetafdruk	17.43	93.10%	93.10%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	47.25	93.10%	93.10%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	90.55%	93.09%
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%	93.10%	93.10%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	40.05%	91.83%	93.09%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	93.10%	93.10%



## 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
FINECOBANK	Banken, financiële instellingen	4.98%	ITA
DASSAULT SYST.	Internet en internetdiensten	4.89%	FRA
KERRY GROUP -A-	Voeding en niet-alcoholische dranken	4.83%	IRL
CARL ZEISS MEDITEC AG	Farmaceutica	4.77%	DEU
BIOMERIEUX SA	Farmaceutica	4.73%	FRA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Elektrische engineering	4.61%	FRA
ASML HOLDING NV	Elektronica en halfgeleiders	4.10%	NLD
INDITEX SHARE FROM SPLIT	Kleinhandel en warenhuizen	4.02%	ESP
BEIERSDORF AG	Farmaceutica	3.90%	DEU
SYMRISE AG	Chemie	3.66%	DEU
SANOFI	Farmaceutica	3.57%	FRA
DSM FIRMENICH	Banken, financiële instellingen	3.41%	CHE
SIEMENS HEALTHINEERS	Farmaceutica	3.30%	DEU
KINGSPAN GROUP	Bouwmaterialen	3.25%	IRL
L'OREAL SA	Farmaceutica	3.17%	FRA

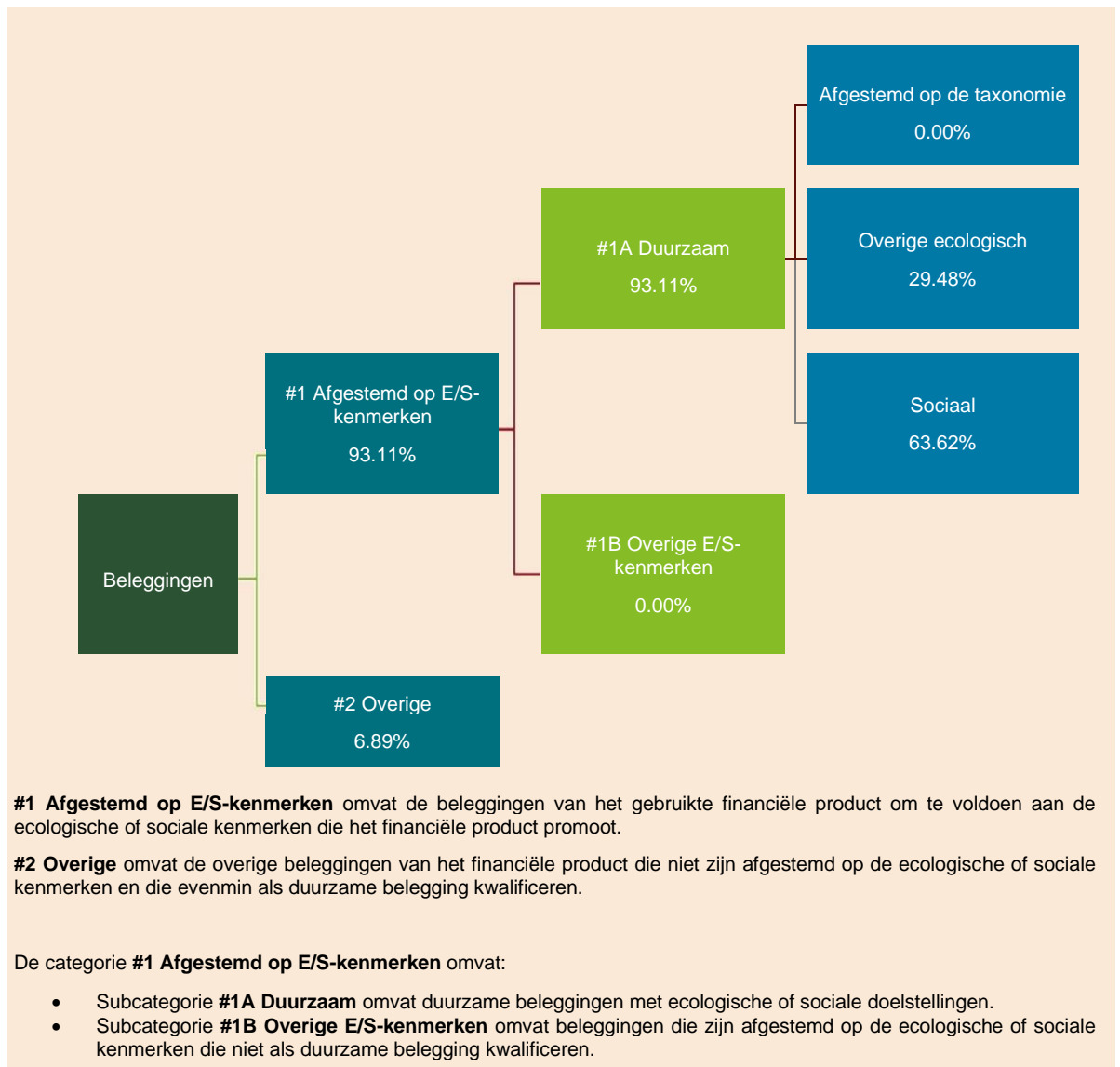
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	25.52%
Banken, financiële instellingen	21.64%
Internet en internetdiensten	9.53%
Elektrische engineering	9.18%
Machine- en apparatenbouw	6.57%
Elektronica en halfgeleiders	5.67%
Chemie	5.61%
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.34%
Kleinhandel en warenhuizen	4.02%
Bouwmaterialen	3.25%
Vastgoed	1.74%
Biotechnologie	1.53%
Diverse dienstverleningen	0.38%

*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.



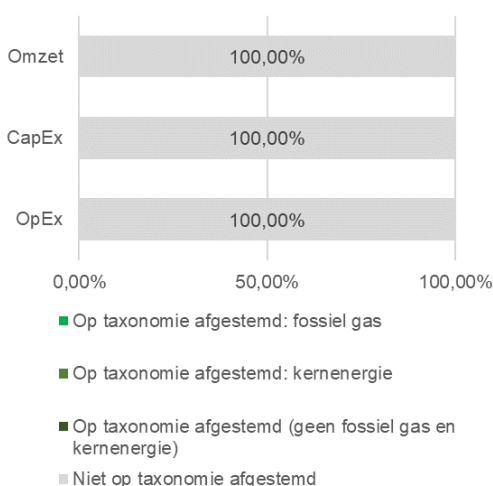
## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

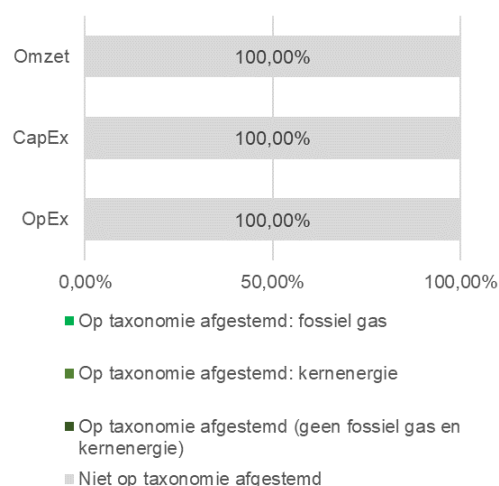
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

<sup>1</sup> 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 29,48% 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 63,62%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 6,89% 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 17,43 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 80,07% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 21,5% gedaald.

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

Het financiële product streeft naar een 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 59,74, 12,23% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent in de speciaalchemie met een verbeterend ESG-profiel.



## 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 94.03%
- 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 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
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	14.42	76.15	

### ● *...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	17.07	77.43

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	94.03%	98.35%
#2 Overige	5.97%	1.65%
#1A Duurzaam	94.03%	98.35%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	29.86%	31.73%
Sociaal	64.18%	66.62%

## ● **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 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 bedrijfsemittenten.

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>].

### STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 51 vergaderingen: in 98,04% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden negen voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (100% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (262 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 4 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 75% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

### DIALOOG met 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/>]. 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.

6 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>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 44 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 93,18% 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>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 34 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: 35 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>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

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

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

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

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

### PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze 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 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

### PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico 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)
Scope 1-BKG-emissies	8,770.12	94.03%	94.03%
Scope 2-BKG-emissies	6,688.34	94.03%	94.03%
Totale BKG-emissies	15,458.46	94.03%	94.03%
2 - Koolstofvoetafdruk	14.42	94.03%	94.03%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	41.54	94.03%	94.03%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.38%	92.14%	94.04%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	94.03%	94.03%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	40.61%	92.96%	94.06%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	94.03%	94.03%



## 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
BIOMERIEUX SA	Farmaceutica	4.38%	FRA
HEXAGON - REG SHS -B-	Machine- en apparatenbouw	4.19%	SWE
DASSAULT SYST.	Internet en internetdiensten	4.14%	FRA
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	Voeding en niet-alcoholische dranken	4.08%	CHE
KERRY GROUP -A-	Voeding en niet-alcoholische dranken	4.00%	IRL
HALMA PLC	Elektronica en halfgeleiders	3.87%	GBR
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Elektrische engineering	3.37%	FRA
FINECOBANK	Banken, financiële instellingen	3.24%	ITA
SPIRAX-SARCO ENGIN	Machine- en apparatenbouw	3.17%	GBR
TECAN GROUP NAM.AKT	Farmaceutica	3.09%	CHE
TOMRA SYSTEMS ASA	Machine- en apparatenbouw	2.93%	NOR
CARL ZEISS MEDITEC AG	Farmaceutica	2.91%	DEU
SYMRISE AG	Chemie	2.64%	DEU
DSM FIRMENICH	Banken, financiële instellingen	2.57%	CHE
ASML HOLDING NV	Elektronica en halfgeleiders	2.56%	NLD

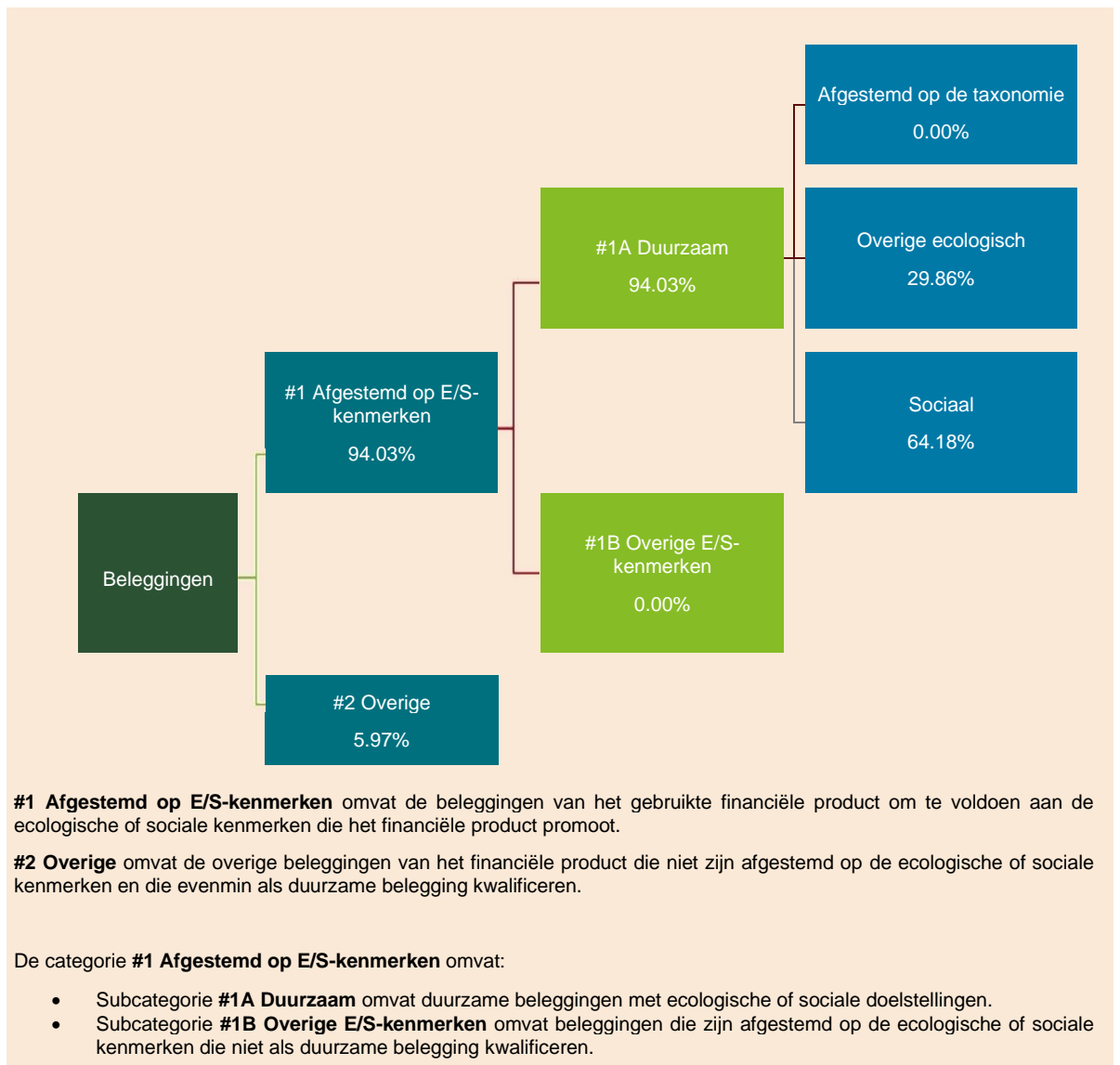
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?





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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	22.70%
Machine- en apparatenbouw	14.29%
Banken, financiële instellingen	14.00%
Voeding en niet-alcoholische dranken	8.55%
Internet en internetdiensten	7.33%
Elektronica en halfgeleiders	7.19%
Chemie	6.15%
Elektrische engineering	4.86%
Biotechnologie	2.83%
Diverse consumptiegoederen	2.73%
Bouwmaterialen	2.03%
Kleinhandel en warenhuizen	1.94%
Verzekeringen	1.71%
Edelmetalen en edelstenen	1.33%
Diverse dienstverleningen	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 **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.



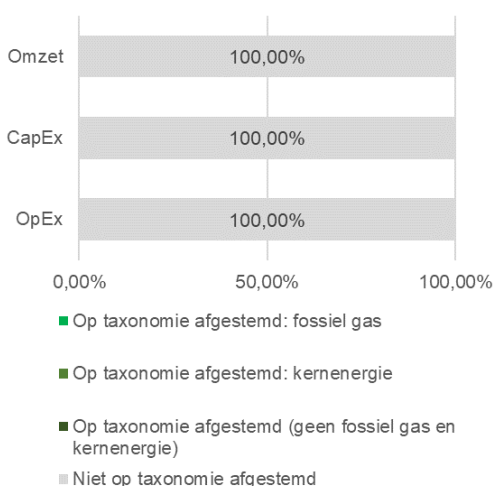
## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

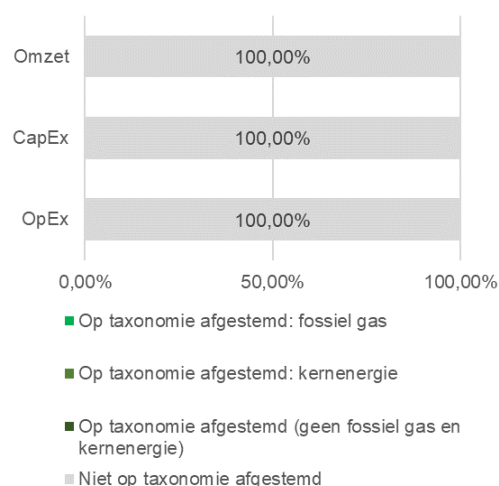
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

<sup>1</sup> 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 29,86% 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 64,18%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 5,97% 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 14,42 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 81,06% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 15,53% 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

LEI entiteit:  
5493003ZDQ4QU4NNSK42

## 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 95.34%
- 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 (antipersoneelsmijnen, 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 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
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	20.67	76.15	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	59.31	53.67	

### ● ...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	27.07	77.43
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	59.98	53.65

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	95.55%	95.05%
#2 Overige	4.45%	4.42%
#1A Duurzaam	95.34%	92.08%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.21%	2.97%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	30.76%	30.58%
Sociaal	64.58%	61.49%

## ● **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 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 bedrijfsemittenten.

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>].

### STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 57 vergaderingen: in 98,25% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden vijftien voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (100% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (329 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 4 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 75% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

### DIALOOG met 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/>]. 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.

8 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>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 56 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96,43% 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. Vier emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De



resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in 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>].

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: 41 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>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

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

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

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

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

### PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze 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 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

### PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico 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)
Scope 1-BKG-emissies	7,076.81	95.56%	95.56%
Scope 2-BKG-emissies	5,076.29	95.56%	95.56%
Totale BKG-emissies	12,153.10	95.56%	95.56%
2 - Koolstofvoetafdruk	20.67	95.56%	95.56%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	68.50	95.56%	95.56%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.49%	93.88%	95.56%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	95.56%	95.56%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	40.17%	93.57%	95.56%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	95.56%	95.56%



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Diverse consumptiegoederen	3.34%	GBR
BEIERSDORF AG	Farmaceutica	3.34%	DEU
KERRY GROUP -A-	Voeding en niet-alcoholische dranken	3.21%	IRL
UNILEVER	Voeding en niet-alcoholische dranken	3.19%	GBR
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	Voeding en niet-alcoholische dranken	3.16%	CHE
BUREAU VERITAS SA	Diverse dienstverleningen	3.11%	FRA
BIOMERIEUX SA	Farmaceutica	3.09%	FRA
KBC GROUPE SA	Banken, financiële instellingen	2.88%	BEL
DASSAULT SYST.	Internet en internetdiensten	2.75%	FRA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Elektrische engineering	2.71%	FRA
AIR LIQUIDE SA	Chemie	2.65%	FRA
TECAN GROUP NAM.AKT	Farmaceutica	2.62%	CHE
SANOFI	Farmaceutica	2.60%	FRA
SIEMENS HEALTHINEERS	Farmaceutica	2.48%	DEU
ROCHE HOLDING LTD	Farmaceutica	2.20%	CHE

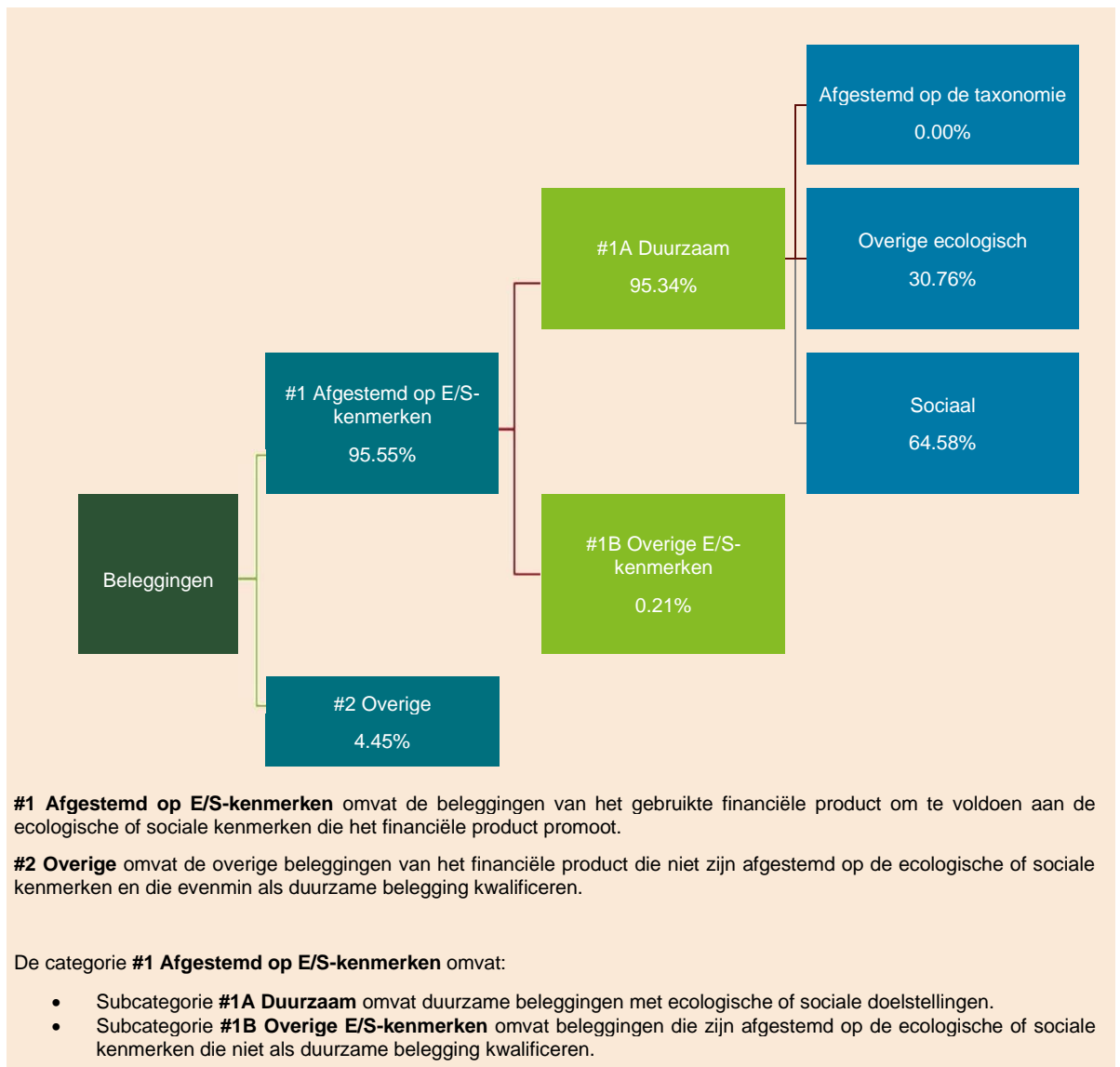
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	24.13%
Banken, financiële instellingen	15.66%
Voeding en niet-alcoholische dranken	9.57%
Chemie	9.31%
Verzekeringen	5.96%
Internet en internetdiensten	5.40%
Diverse dienstverleningen	4.73%
Vastgoed	4.11%
Diverse consumptiegoederen	3.34%
Elektrische engineering	3.10%
Machine- en apparatenbouw	2.86%
Biotechnologie	2.56%
Hotels en restaurants	2.07%
Elektronica en halfgeleiders	1.87%
Kleinhandel en warenhuizen	1.70%

*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.



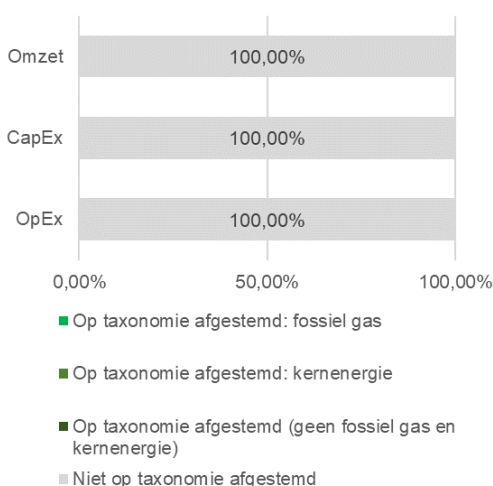
## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

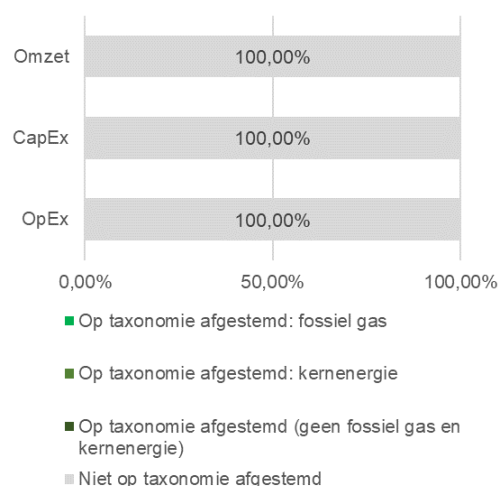
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

<sup>1</sup> 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 30,76% 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 64,58%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 4,45% 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 20,67 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 72,86% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 23,65% gedaald.

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

Het financiële product streeft naar een 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 59,31, 10,51% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent in de speciaalchemie met een verbeterend ESG-profiel.





## 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 72.87%
  - 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?

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).
- 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	20.20	47.39	

### ● *...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?*

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	30.40	51.74

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	93.79%	92.88%
#2 Overige	6.21%	7.12%
#1A Duurzaam	72.87%	71.53%
#1B Overige E/S-kenmerken	20.92%	21.35%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	24.24%	23.77%
Sociaal	48.63%	47.76%

## ● **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-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 bedrijfsemittenten.

Op basis van zijn eigen 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/sfdri/>)

### ENGAGEMENT

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

### STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 66 vergaderingen: in 95,45% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden vier voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (640 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 154 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 77,27% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 48 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 93,75% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

### DIALOOG met 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/>]. 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.

4 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>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 67 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 97,01% 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. 11 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke

initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in 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>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 55 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: 57 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 (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.

<b>BOE-indicatoren</b>	<b>Waarde</b>	<b>Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)</b>	<b>In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)</b>
2 - Koolstofvoetafdruk	20.20	93.59%	93.79%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	86.48	93.59%	93.79%
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%	93.79%	93.79%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	93.79%	93.79%



## 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
MICROSOFT CORP	Internet en internetdiensten	6.30%	USA
APPLE INC	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	5.97%	USA
ALPHABET INC -A-	Internet en internetdiensten	3.75%	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	2.44%	USA
VISA INC -A-	Internet en internetdiensten	2.05%	USA
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	Voeding en niet-alcoholische dranken	1.95%	CHE
WASTE MANAGEMENT	Milieudiensten en recyclage	1.82%	USA
CONSOLIDATED EDISON INC	Nutsbedrijven	1.78%	USA
JOHNSON & JOHNSON	Farmaceutica	1.78%	USA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Diverse dienstverleningen	1.77%	FRA
JPMORGAN CHASE CO	Banken, financiële instellingen	1.73%	USA
MASTERCARD INC -A-	Banken, financiële instellingen	1.69%	USA
ABBOTT LABORATORIES	Farmaceutica	1.56%	USA
MERCK & CO INC	Farmaceutica	1.54%	USA
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.53%	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.*

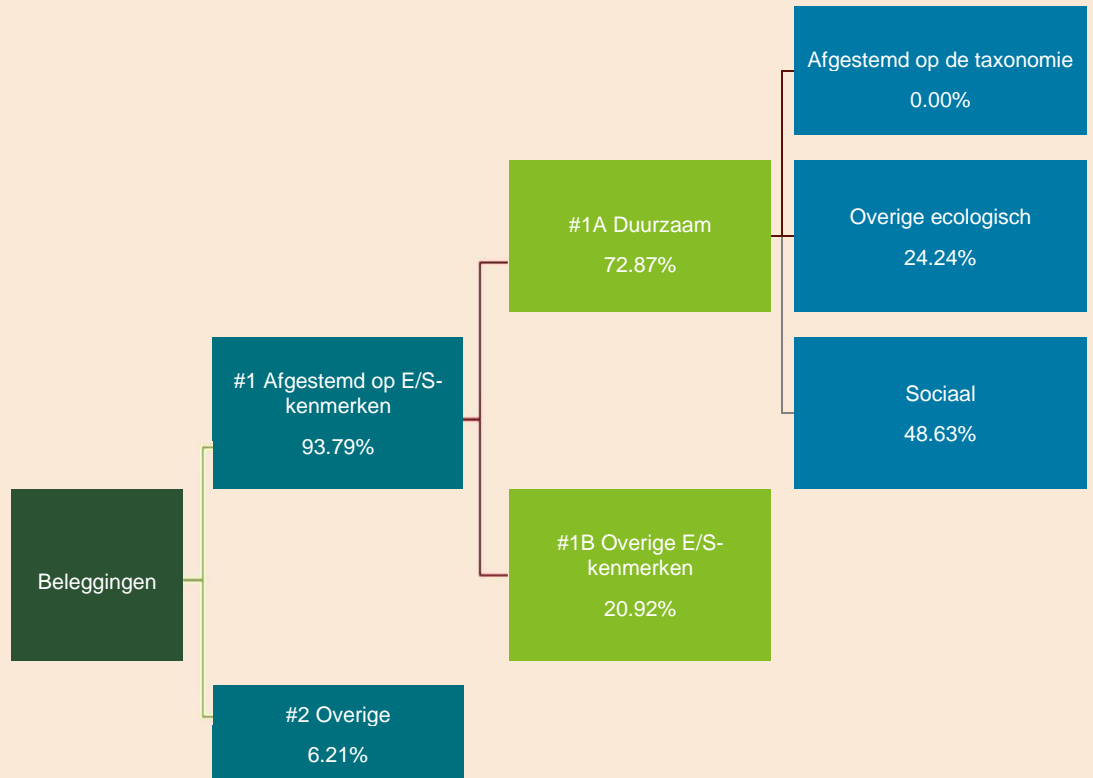




## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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	17.04%
Internet en internetdiensten	13.49%
Farmaceutica	9.31%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	8.05%
Elektronica en halfgeleiders	7.12%
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.88%
Machine- en apparatenbouw	4.73%
Kleinhandel en warenhuizen	3.57%
Verzekeringen	3.38%
Grafische kunst en uitgeverijen	3.23%
Nutsbedrijven	3.21%
Hotels en restaurants	2.69%
Gezondheidszorg	2.44%
Diverse dienstverleningen	2.10%
Tabak en alcohol	1.91%

*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.



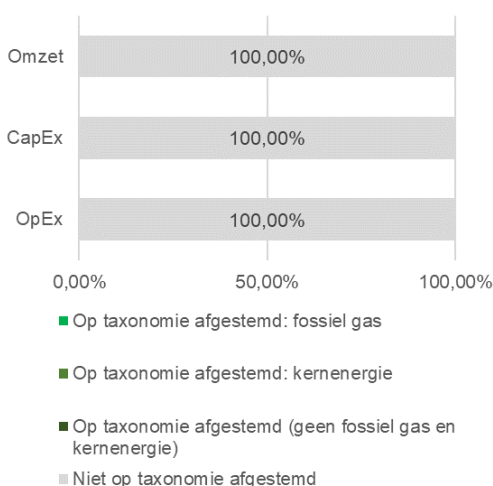
## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

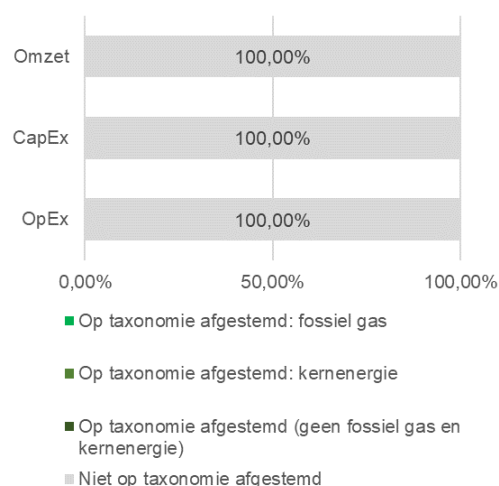
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

<sup>1</sup> 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 24,24% 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 48,63%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 6,21% 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 20,2 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 57,38% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 33,55% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in twee emittenten uit de sectoren gediversifieerde nutsbedrijven en apparatuur en diensten voor de olie- en gassector met een verbeterend ESG-profiel.



## 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 86.42%
  - 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?

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).
- 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 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
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	56.84	51.59	

### ● *...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	55.08	51.03

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%	97.28%
#2 Overige	3.01%	2.72%
#1A Duurzaam	86.42%	86.89%
#1B Overige E/S-kenmerken	10.57%	10.40%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	3.63%	3.86%
Sociaal	82.79%	83.03%

## ● **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-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 eigen 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>].

### STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 110 vergaderingen: in 91,82% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden drie voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (701 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 67 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 71,64% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald zeven voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 85,71% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

### DIALOOG met 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/>]. 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>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 76 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 78,95% 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. 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>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 65 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: 39 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.

**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)
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	20.76	97.13%	97.80%
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%	97.80%	97.80%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.80%	97.80%



## 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
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	7.00%	USA
ELI LILLY & CO	Biotechnologie	4.40%	USA
MERCK & CO INC	Farmaceutica	3.83%	USA
JOHNSON & JOHNSON	Farmaceutica	3.59%	USA
THERMO FISHER SCIENT SHS	Elektronica en halfgeleiders	3.49%	USA
MEDTRONIC HLD	Farmaceutica	3.40%	IRL
ROCHE HOLDING LTD	Farmaceutica	3.21%	CHE
DANAHER CORP	Machine- en apparatenbouw	3.01%	USA
BECTON DICKINSON	Farmaceutica	2.57%	USA
ABBVIE INC	Farmaceutica	2.28%	USA
BOSTON SCIENTIF CORP	Farmaceutica	2.22%	USA
ASTRAZENECA PLC	Farmaceutica	2.20%	GBR
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	Farmaceutica	2.09%	CHE
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	Farmaceutica	2.00%	DNK
SANOFI	Farmaceutica	1.95%	FRA

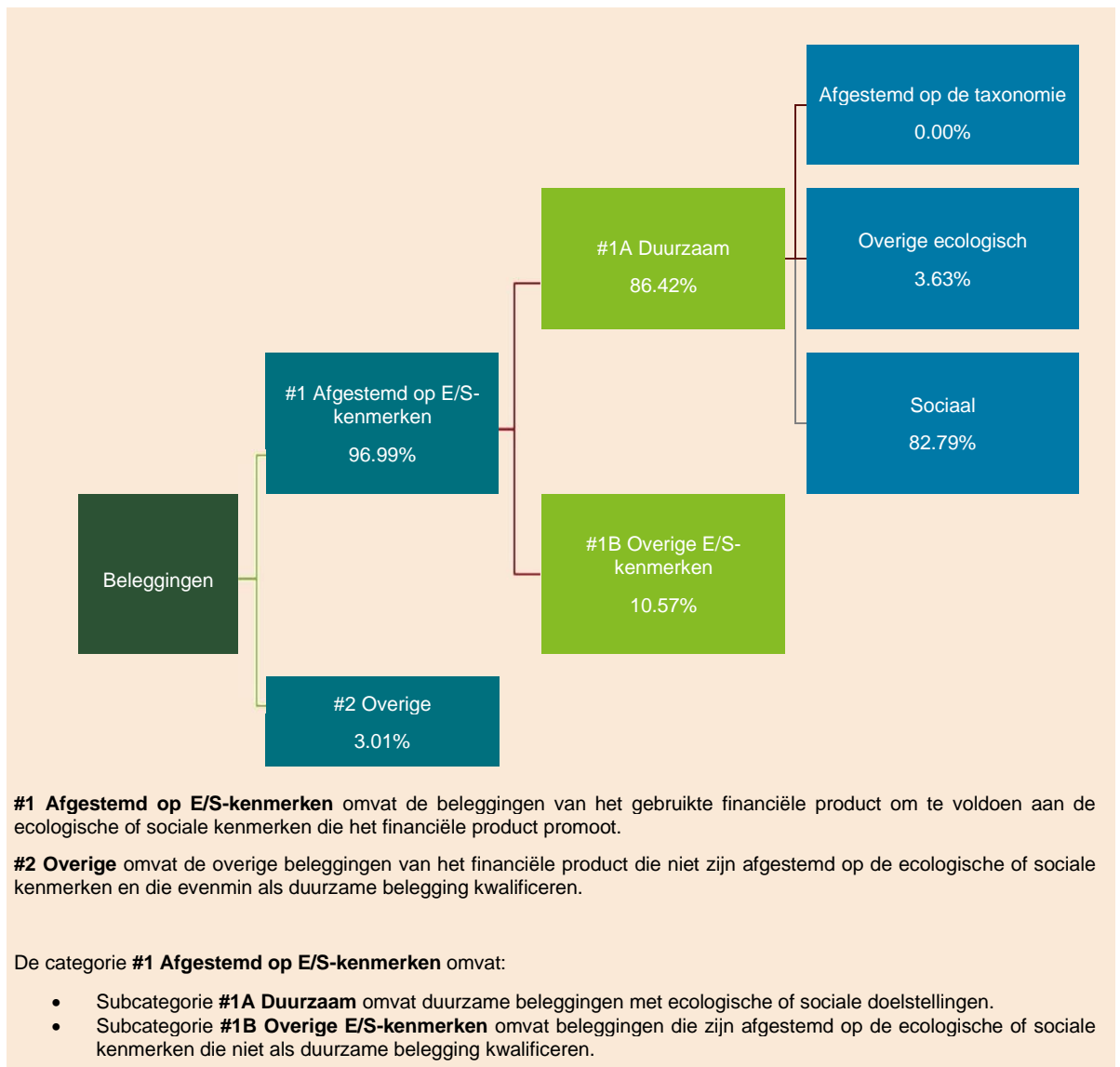
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	62.60%
Gezondheidszorg	12.75%
Biotechnologie	10.46%
Elektronica en halfgeleiders	4.17%
Banken, financiële instellingen	3.12%
Machine- en apparatenbouw	3.01%
Fotografie en optiek	1.44%
Diverse dienstverleningen	0.91%
Internet en internetdiensten	0.79%
Chemie	0.74%
Niet-classificeerbare instellingen	0.00%

*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.



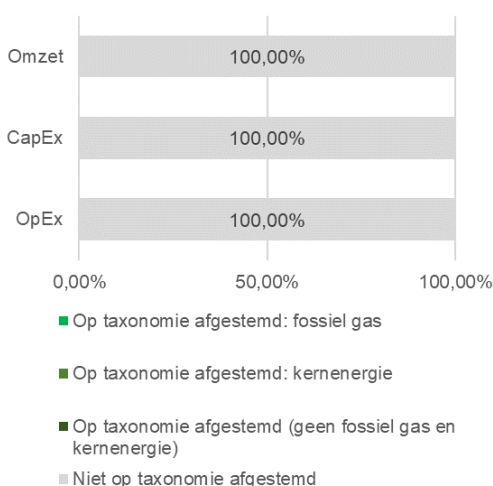
## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

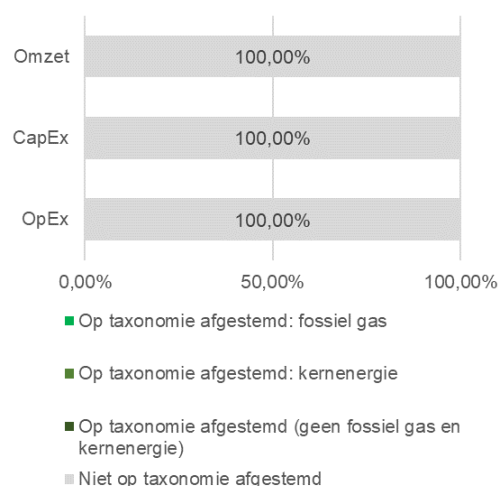
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

<sup>1</sup> 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 3,63% 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 82,79%

### ● **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 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 56,84, 10,18% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 3,19% 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 belegd in drie emittenten in gezondheidszorgtechnologie en de farmaceutische sector met een verbeterend ESG-profiel.





## 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 79.59%
  - 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?

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).
- 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	8.14	60.19	

### ● *...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	8.15	64.55

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	93.83%	91.81%
#2 Overige	6.17%	8.19%
#1A Duurzaam	79.59%	81.29%
#1B Overige E/S-kenmerken	14.23%	10.52%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	21.76%	21.68%
Sociaal	57.84%	59.60%

## ● **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 bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn eigen 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>].

### STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 51 vergaderingen: in 90,2% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (351 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 53 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 64,15% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 16 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 87,5% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

### DIALOOG met 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/>]. 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.

Eén emittent in het financiële product behoort momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 47 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 87,23% 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>].

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: 25 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>].

## **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	8.14	94.61%	94.61%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	94.61%	94.61%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	94.61%	94.61%



## 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
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Elektronica en halfgeleiders	2.88%	USA
GENERAL ELECTRI	Elektrische engineering	2.84%	USA
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	Elektrische engineering	2.84%	DEU
MICROSOFT CORP	Internet en internetdiensten	2.83%	USA
ADOBE INC	Internet en internetdiensten	2.82%	USA
NVIDIA CORP	Elektronica en halfgeleiders	2.82%	USA
QUALCOMM INC	Communicatie	2.82%	USA
ALPHABET INC -A-	Internet en internetdiensten	2.81%	USA
APPLE INC	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.81%	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	Elektronica en halfgeleiders	2.81%	USA
IBM CORP	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.80%	USA
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.80%	USA
WALT DISNEY CO	Grafische kunst en uitgeverijen	2.80%	USA
SONY CORP	Elektronica en halfgeleiders	2.78%	JPN
INTUITIVE SURGICAL	Farmaceutica	2.56%	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.*

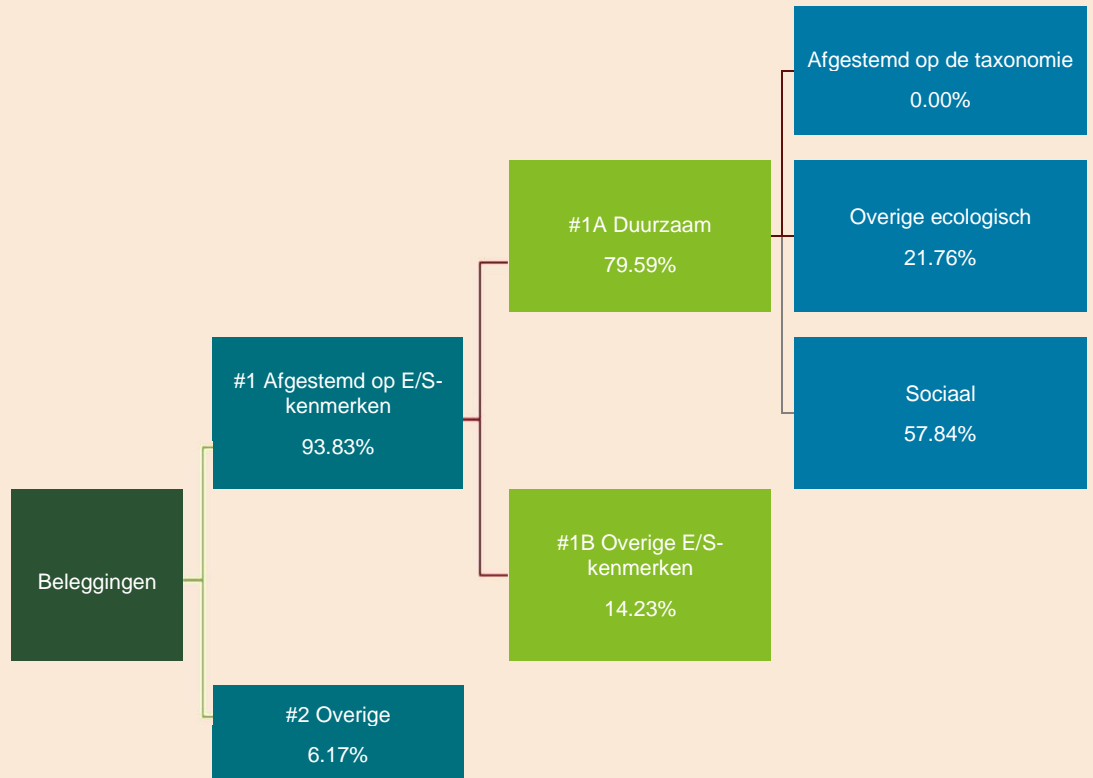




## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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
Internet en internetdiensten	43.12%
Elektronica en halfgeleiders	16.19%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.64%
Elektrische engineering	8.18%
Banken, financiële instellingen	5.37%
Communicatie	2.82%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.80%
Farmaceutica	2.56%
Vastgoed	1.95%
Machine- en apparatenbouw	1.67%
Niet-classificeerbare instellingen	1.64%
Hotels en restaurants	1.64%
Diverse dienstverleningen	1.64%
Gezondheidszorg	0.78%

*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.



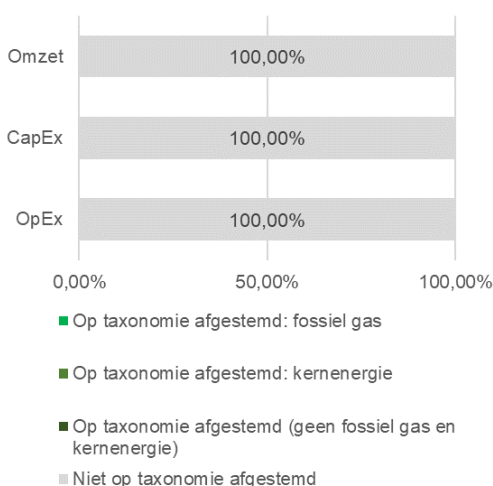
## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

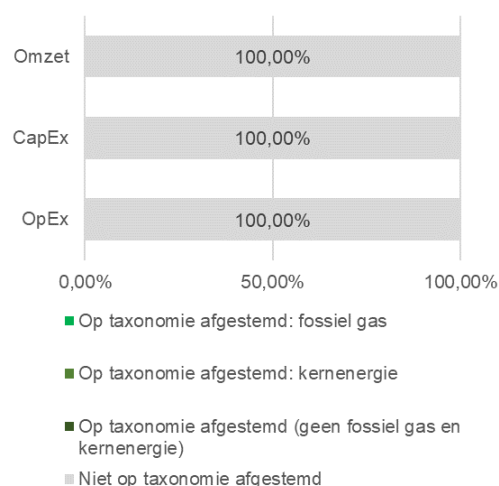
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

<sup>1</sup> 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 21,76% 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 57,84%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 6,17% 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 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 8,14 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 86,47% 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

## Duurzame beleggingsdoelstelling

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

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

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input checked="" type="checkbox"/> JA	●○ <input type="checkbox"/> NEE
<input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 0.00% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 95.60% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>	



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

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

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

- Investerings in onderzoek en ontwikkeling: het bedrijf geeft meer uit aan onderzoek en ontwikkeling, in verhouding tot de beurswaarde van het bedrijf, dan de referentiebenchmark.
- Opleidingsniveau van het management: in vergelijking met de benchmark beschikt een groter percentage leidinggevenden over een doctoraat.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht:
- om ervoor te zorgen dat in aanmerking komende bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet, kapitaaluitgaven of pijplijn zijn blootgesteld aan activiteiten die verband houden met oncologie en/of de strijd tegen kanker.

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 75%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Managers met een doctoraat - Bedrijven - Hoger dan benchmark	23.56%	3.81%	
R&D uitgaven - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2.86%	0.94%	

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Managers met een doctoraat - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	23.73%	3.94%
R&D uitgaven - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	3.11%	1.19%

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2023	2022
#1 Duurzaam	95.60%	93.55%
#2 Niet-duurzaam	4.40%	6.42%
Ecologisch	0.00%	0.00%
Sociaal	95.60%	93.55%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overig	0.00%	0.00%

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

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

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

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

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

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

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').
2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

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

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

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

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



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

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

### **ENGAGEMENT**

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

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.



Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 67 vergaderingen: in 97,01% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden twee voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (344 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 31 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 58,06% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 3 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 66,67% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met 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 klimaatdialogo 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/>]. 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 dialogo.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 56 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 51,79% 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. 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>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 27 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

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>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

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

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

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

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze 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 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. 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)
Scope 1-BKG-emissies	3,344.84	92.78%	96.18%
Scope 2-BKG-emissies	3,023.83	92.78%	96.18%
Totale BKG-emissies	6,368.67	92.78%	96.18%
2 - Koolstofvoetafdruk	3.88	92.78%	96.18%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	25.65	92.78%	96.18%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	94.22%	96.18%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	96.15%	96.18%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	33.51%	92.71%	96.18%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	96.15%	96.18%



## 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
MERCK & CO INC	Farmaceutica	9.13%	USA
ASTRAZENECA PLC	Farmaceutica	7.83%	GBR
ROCHE HOLDING LTD	Farmaceutica	6.72%	CHE
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Biotechnologie	5.88%	USA
SIEMENS HEALTHINEERS	Farmaceutica	4.75%	DEU
HOLOGIC INC	Farmaceutica	4.55%	USA
THERMO FISHER SCIENT SHS	Elektronica en halfgeleiders	4.47%	USA
DANAHER CORP	Machine- en apparatenbouw	3.84%	USA
DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmaceutica	3.19%	JPN
MERCK KGAA	Farmaceutica	3.16%	DEU
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	Farmaceutica	2.96%	CHE
SEAGEN INC	Biotechnologie	2.79%	USA
AMGEN INC	Farmaceutica	2.63%	USA
GENMAB AS	Biotechnologie	2.39%	DNK
IQVIA HOLDINGS INC	Farmaceutica	2.37%	USA

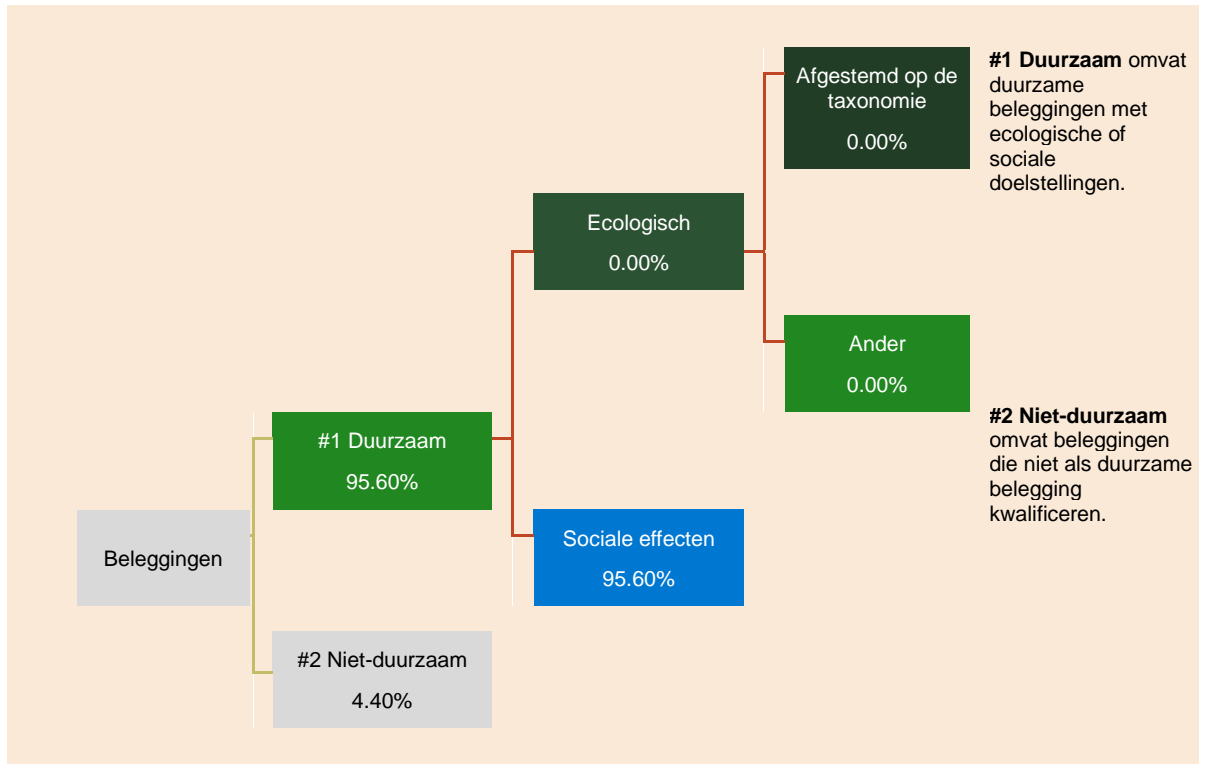
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	56.21%
Biotechnologie	26.23%
Banken, financiële instellingen	4.59%
Elektronica en halfgeleiders	4.54%
Machine- en apparatenbouw	3.85%
Fotografie en optiek	2.12%
Chemie	1.15%
Diverse dienstverleningen	0.79%
Gezondheidszorg	0.51%

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



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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

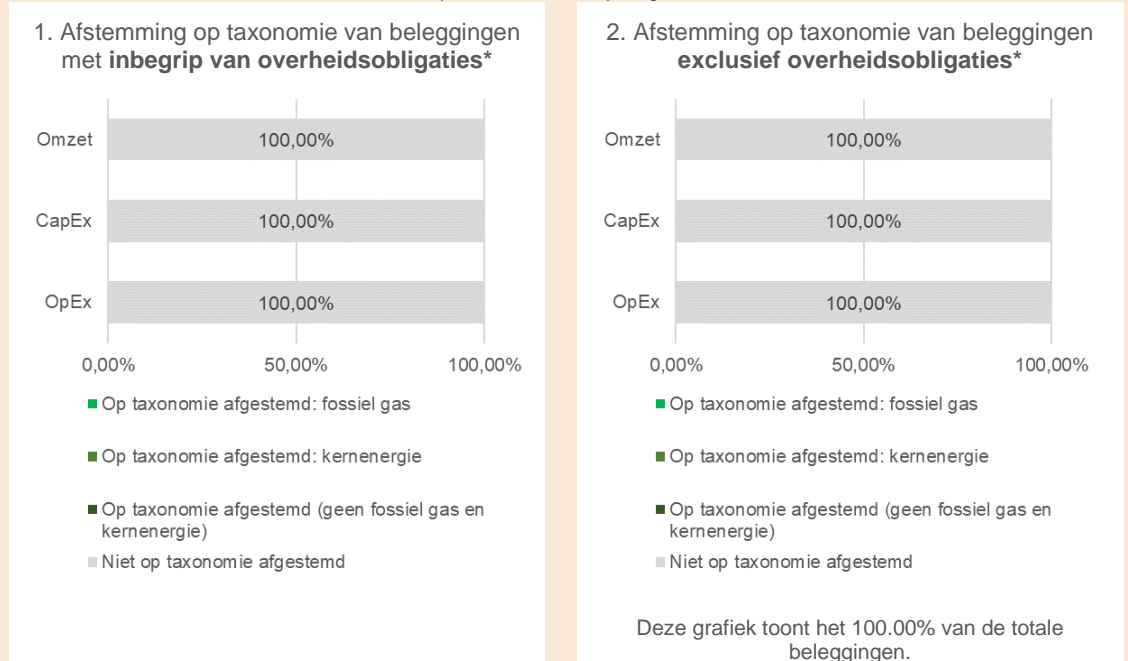
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- 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.



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

<sup>1</sup>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 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%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

## **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het deelfonds heeft een aandeel van 0% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 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 95,60%

## **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 4,4% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



## **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft ernaar beter te presteren dan de benchmark op het gebied van het opleidingsniveau van het management, gemeten als het percentage hogere kaderleden met een doctoraat.

Over de verslagperiode had het financiële product 23,56% van zijn nettovermogen belegd in emittenten waarvan ten minste één hoger kaderlid houder was van een doctoraat, 518,37% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten waarvan ten minste één hoger kaderlid houder was van een doctoraat dan de benchmark.

Het financiële product streeft ernaar beter te presteren dan de benchmark op het gebied van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de marktkapitalisatie van het bedrijf.



Over de verslagperiode had het financiële product een uitgavepercentage voor onderzoek en ontwikkeling bij emittenten van 2,86%, 204,26% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door in zijn selectie de voorkeur te geven aan emittenten die in verhouding meer besteden aan onderzoek en ontwikkeling dan zijn benchmark.



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

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

LEI entiteit:  
549300SSUD38HW3VW184

## 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?

<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>JA</b>	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="radio"/> <b>NEE</b>
<input type="checkbox"/> Er zijn <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> gedaan: ___%  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input type="checkbox"/> Er zijn <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 88.58%  <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling  <input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar <b>deed geen duurzame beleggingen</b>



### 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).
- 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	7.33	47.39	

### ● *...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?*

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	7.43	51.74

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	94.51%	95.18%
#2 Overige	5.49%	4.82%
#1A Duurzaam	88.58%	88.33%
#1B Overige E/S-kenmerken	5.93%	6.85%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	26.01%	23.57%
Sociaal	62.57%	64.76%

## ● **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 bedrijfsemittenten.

Op basis van zijn eigen 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/sfdri/>)

### ENGAGEMENT

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

### STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 46 vergaderingen: in 93,48% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werd één voorstel van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (100% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (355 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 30 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 70% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 7 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

### DIALOOG met 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/>]. 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.

3 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>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 42 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. 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>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 34 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: 24 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>].

## **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	7.33	94.51%	94.51%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	39.66	94.51%	94.51%
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%	94.51%	94.51%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	94.51%	94.51%



## 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
ALPHABET INC -A-	Internet en internetdiensten	5.38%	USA
MICROSOFT CORP	Internet en internetdiensten	4.39%	USA
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Elektronica en halfgeleiders	3.44%	USA
PALO ALTO NETWORKS	Internet en internetdiensten	3.30%	USA
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	Elektrische engineering	3.08%	DEU
EMERSON ELECTRIC CO	Elektrische engineering	3.05%	USA
SERVICENOW INC	Internet en internetdiensten	2.89%	USA
PTC INC	Internet en internetdiensten	2.82%	USA
INTUITIVE SURGICAL	Farmaceutica	2.75%	USA
SALESFORCE INC	Internet en internetdiensten	2.75%	USA
NVIDIA CORP	Elektronica en halfgeleiders	2.74%	USA
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Elektrische engineering	2.71%	FRA
ASML HOLDING NV	Elektronica en halfgeleiders	2.70%	NLD
ROCKWELL AUTOMATION	Elektrische engineering	2.50%	USA
KEYENCE CORP	Elektronica en halfgeleiders	2.45%	JPN

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

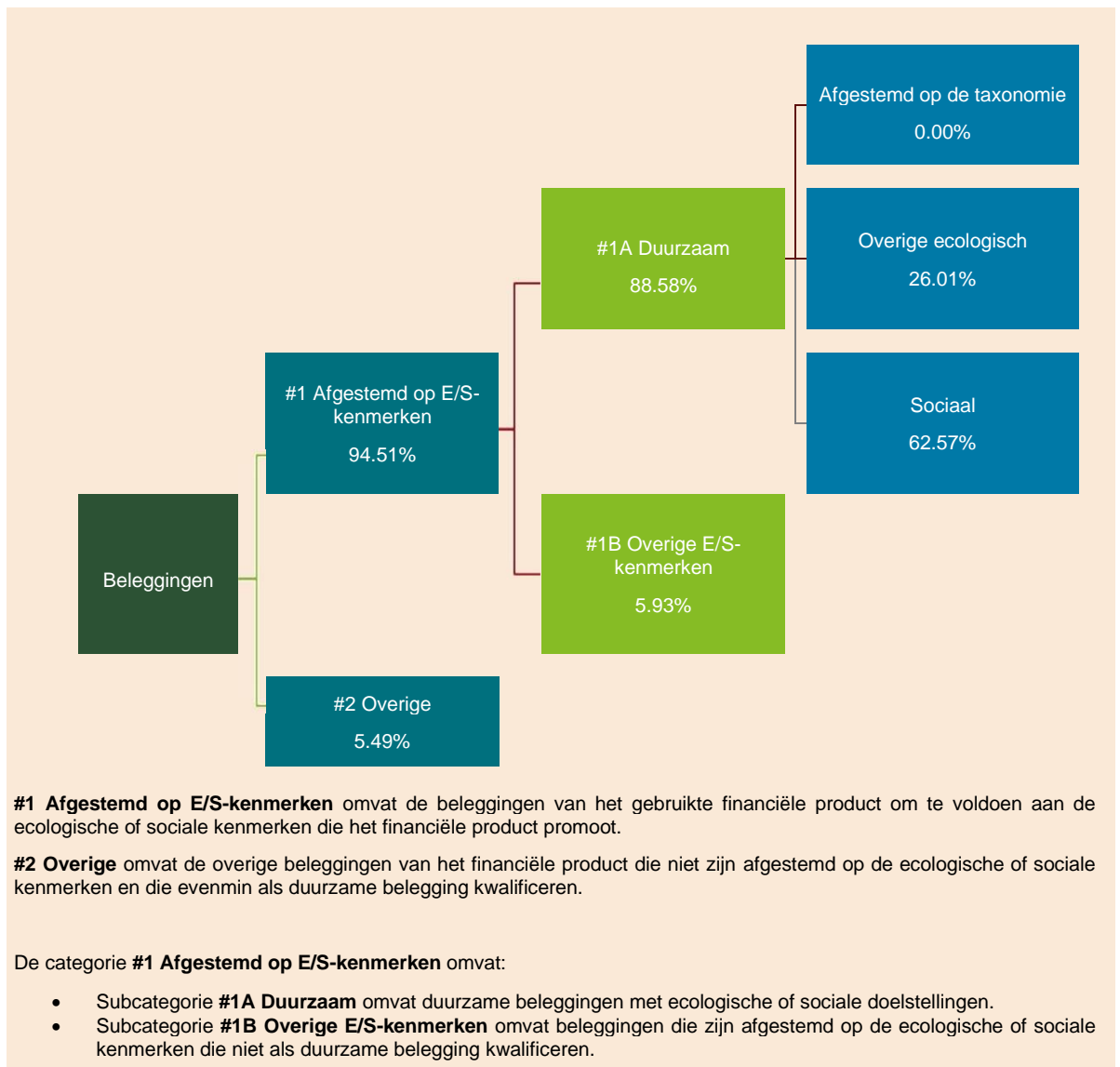




## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	37.33%
Elektronica en halfgeleiders	31.25%
Elektrische engineering	14.51%
Banken, financiële instellingen	5.88%
Machine- en apparatenbouw	4.25%
Farmaceutica	4.00%
Automobiëlindustrie	1.85%
Communicatie	0.87%
Niet-classificeerbare instellingen	0.06%

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

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.



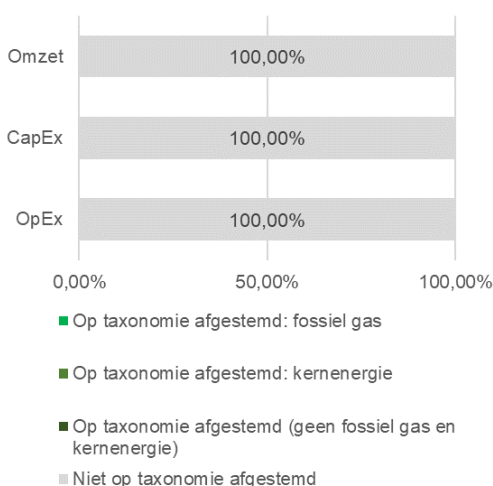
## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

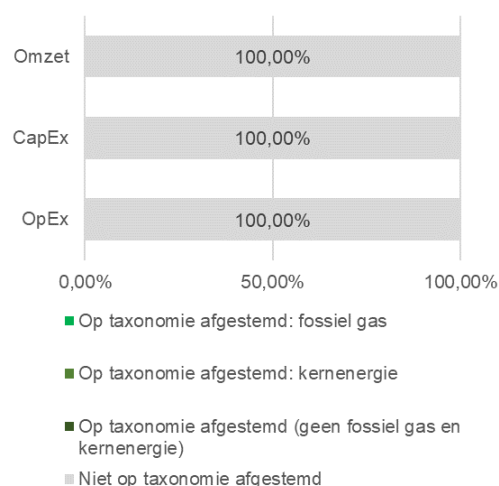
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

<sup>1</sup> 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 26,01% 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 62,57%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 5,49% 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 7,33 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 84,54% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 1,39% 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