



Gereviseerd jaarverslag
Candriam Sustainable

31 december 2022

*01.01.2022 – 31.12.2022
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxembourg B-202950*



Candriam Sustainable

Bevek naar Luxemburgs recht

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar van 1
januari 2022 tot 31 december 2022

Candriam Sustainable

Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Rapport d'audit	21
Staat van de nettoactiva per 31 december 2022	24
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022	32
Statistieken	40
Effectenportefeuille per 31 december 2022	47
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	47
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	49
Candriam Sustainable Bond Euro	55
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	66
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	73
Candriam Sustainable Bond Global	81
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	90
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	93
Candriam Sustainable Bond Impact	97
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	101
Candriam Sustainable Equity Children	104
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	107
Candriam Sustainable Equity Climate Action	110
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	113
Candriam Sustainable Equity EMU	117
Candriam Sustainable Equity Europe	120
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	123
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	126
Candriam Sustainable Equity Japan	129
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	132
Candriam Sustainable Equity US	137
Candriam Sustainable Equity World	141
Candriam Sustainable Money Market Euro	146
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	150
Andere toelichtingen bij de financiële staten	158
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	174
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	177

Candriam Sustainable

Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

Bestuurders

Annemarie ARENS
Independent Director

Pascal DEQUENNE
Global Head of Operations
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE
Member of the Group Strategic Committee
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

Nadège DUFOSSE
Head of Asset Allocation
Candriam (voordien Candriam Luxembourg)

Renato GUERRIERO
Global Head of European Client Relations en Member of the Group
Strategic Committee
Candriam (voordien Candriam Luxembourg)

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

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 (voordien Candriam Luxembourg)
SERENITY - Bloc B
19-21, Route d'Arlon
L-8009 Strassen

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

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

Tenuitvoerlegging van de activiteiten in het kader van **Portefeuillebeheer** wordt uitgevoerd door Candriam (voordien Candriam Luxembourg) en/of door een of meer van haar bijkantoren:

Candriam - Belgian Branch
(was voordien gedelegeerd aan Candriam Belgium tot 30-06-2022)
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

Candriam Succursale française
(was voordien gedelegeerd aan Candriam France tot 30-06-2022)
40, rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08

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

“Réviseur d’entreprises agréé”

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

Candriam Sustainable

Details over de bevek

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de statuten en de financiële verslagen van de bevek zijn op de maatschappelijke zetel van de bevek kosteloos ter beschikking van het publiek.

Verslag van de raad van bestuur

Economische en financiële context

Hoewel het bbp in de Verenigde Staten in het eerste kwartaal licht was gekrompen (-0,4% op kwartaalbasis) door de dalende overheidsuitgaven en het negatief effect van de betalingsbalans, bleef de vraag vanuit de privésector groot. In het eerste kwartaal kwamen er meer dan 1,6 miljoen nieuwe banen bij. In maart bedroeg de werkloosheid 3,6%, terwijl de inflatie steeg tot 8,5% en de kerninflatie tot 6,4%. De economische indicatoren van het ISM bleven ruim boven 50. In deze omstandigheden, gezien de zwakke economische banden tussen Rusland en de Verenigde Staten en de vrees dat de spanningen in Europa tot nieuwe prijsstijgingen zouden leiden, verhoogde de Federal Reserve op 16 maart de beleidsrente met 25 basispunten tot 0,5%. De scherpe stijging in grondstoffenprijzen en het vooruitzicht van monetaire verstrakking om de inflatie terug te brengen tot de doelstelling van 2% deden de aandelenmarkt dalen (-4,9% in het eerste kwartaal), terwijl de tienjaarsrente 83 basispunten steeg tot 2,33%. In het tweede kwartaal werden de logistieke problemen nog erger gemaakt door het grootschalige zero-COVID-beleid in China. Ondanks de neveneffecten van het conflict in Oekraïne op de grondstoffen- en olieprijsen (gemiddeld ongeveer USD 110 per vat in het tweede kwartaal), bleven de economische indicatoren sterk, en hield de krapte op de arbeidsmarkt aan. Deze ontwikkelingen deden de tienjaarsrente stijgen tot bijna 3,5% halverwege juni. Als reactie op de hogere prijzen verhoogde de Federal Reserve de beleidsrente twee keer: de eerste keer begin mei met 50 basispunten en vervolgens midden juni met 75 basispunten. In deze nieuwe omstandigheden, waarin financiering almaar duurder werd en de koopkracht onder druk stond, ging het vertrouwen bij de consument sterk achteruit. Ten slotte was de groei opnieuw zeer licht negatief (-0,1%). De tienjaarsrente steeg over het kwartaal met 65 basispunten tot 2,97%. De aandelenmarkt eindigde 16,4% lager. In juli fluctueerde de tienjaarsrente in lijn met de data rond de 3%. Inderdaad waren de PMI-index voor de industrie en de maandelijkse banencijfers iets lager dan in eerder maanden, terwijl de inflatie halverwege juli de 9% overschreed. Eind juli hadden echter de renteverhoging met 75 basispunten tot 2,5% door de Federal Reserve en de spanning veroorzaakt door het bezoek van Nancy Pelosi aan Taiwan een negatief effect op de markt. Ondanks de eerste daling van de inflatie op maandbasis sinds mei 2020, herhaalde de voorzitter van de Federal Reserve eind augustus op de conferentie van Jackson Hole dat er nog geruime tijd een strak monetair beleid gevoerd zou moeten worden om de inflatie onder controle te krijgen, want de inflatie bedroeg nog altijd 8,3% op jaarbasis. Inderdaad bleef de economie meer dan een miljoen banen per kwartaal creëren en de werkloosheid lag in de buurt van 3,5% en de loongroei bleef sterk, ondanks een achteruitgang in de verwerkende industrie door de forse stijging van de dollar. In deze omstandigheden verhoogden de leden van het monetair beleidscomité (Federal Reserve) op 21 september de beleidsrente met 75 basispunten tot 3,25%, en zij stelden hun vooruitzichten voor de komende jaren voor de Federal Funds Rate drastisch naar boven bij. Voor het jaar 2023 verwachten de leden van het monetair beleidscomité dat de laatste rond de 4,65% ligt ten opzichte van een geschat percentage van slechts 3,85% in juni. De tienjaarsrente sloot het derde kwartaal af op 3,8%, wat 83 basispunten hoger is dan aan het einde van juni. De recentste ontwikkelingen en het effect van veel hogere hypotheekrentes op de vastgoedsector hadden een negatieve invloed op de beurs, die in het kwartaal 5,3% verloor. In het vierde kwartaal, volgend op de daling in de wereldwijde verwerkende industrie, daalde de PMI-index voor de industrie tot onder de 50 in reactie op de stijgende dollar en de wereldwijde economische achteruitgang. Hoewel het tempo van de maandelijks nieuw gecreëerde banen wat langzamer werd (al bleven deze boven de 250.000), bleef de kerninflatie op 6% staan, en bleef de dienstensector sterk. Daarom, om ervoor te zorgen dat de inflatie naar 2% zou terugkeren op de middellange termijn, verhoogde de Federal Reserve zijn beleidsrente tweemaal: de eerste keer begin november met 75 basispunten, en vervolgens met 50 basispunten halverwege december (tot 4,5%). Al met al was 2022 het jaar met de onverwachte wendingen, met een conflict aan de grenzen van Europa, een veel hoger dan verwachte inflatie, de grootste monetaire verstrakking sinds 1980, en, ondanks alles, een groei op kwartaalbasis die zich herstelde op 0,8% in het derde kwartaal. Toch hadden de ontwikkelingen van 2022 en de zwakke groeivoorzichten voor 2023 een negatief effect op de S&P500-index, die het jaar 19,4% lager afsloot op 3840 ondanks een herstel van meer dan 7% ten opzichte van het laatste kwartaal. De tienjaarsrente veranderde weinig in het laatste kwartaal. Inderdaad lijkt de nominale inflatie zijn hoogtepunt voorbij te zijn, en altijd als de inflatie daalt, stellen de markten hun projecties voor de eindrente van de Federal Reserve bij, wat de tienjaarsrente naar beneden brengt. Deze sloot het jaar af op 3,83%, een verhoging met 233 basispunten gedurende het jaar.

Verslag van de raad van bestuur

In de eurozone hernam de economische activiteit zich tot eind februari 2022 in de pas met de versoepeling van de preventiemaatregelen. Ondanks de stijgende gas- en elektriciteitsprijzen bleef het vertrouwen bij de consument hoog. De krapte op de arbeidsmarkt hield aan. In februari bedroeg de werkloosheid 6,8% maar de inflatie bereikte de 5,9%. Door de algemene stijging van de rentevoeten werd de Duitse tienjaarsrente voor de eerste keer sinds begin 2019 positief, dit werd nog eens versterkt door de Europese Centrale Bank (ECB) die, op de vergadering van februari, besloot de stijging van de rentevoeten in 2022 niet tegen te houden. Aan de andere kant zou de normalisatie van monetair beleid minder opvallend zijn dan in de Verenigde Staten, omdat de kerninflatie op slechts 2,7% bleef steken. Toch zorgden de spanningen rond de grondstoffen- en landbouwprijzen na de invasie van Oekraïne voor een forse stijging van de rente. De Duitse tienjaarsrente sloot het eerste kwartaal af op 0,51%. Dat is 69 basispunten hoger dan eind december 2021. Het vertrouwen van de consument en de ondernemingen bleef op peil in februari, maar daalde vervolgens scherp in maart. Deze ontwikkelingen hadden uiteraard een negatief effect op de Europese beurs, die met 9,4% daalde. Het tweede kwartaal werd gekenmerkt door de hoge prijzen voor energie, industriële metalen en landbouwproducten, het dichtdraaien van de Russische gaskraan naar landen die weigerden om in Russische roebel te betalen en de gasleveringen aan Duitsland die teruggeschroefd werden. Dit alles maakte dat de inflatie vanaf mei boven de acht procent uitsteeg. In deze omstandigheden begonnen de markten verschillende renteverhogingen van de ECB in de koersen in te prijzen, waardoor de rente op alle Europese obligaties omhoog ging. De Duitse rente op 10 jaar steeg tot boven 1,7%, terwijl de Italiaanse rente op 10 jaar de 4% overschreed. De snelheid waarmee de rentevoeten stegen maakte dat de ECB op 15 juni in alle spoed moest bijeenkomen om een "antifragmentatie-instrument" aan te kondigen voor de eurozone. Vanaf de tweede helft van juni werd de mogelijkheid van een recessie een iets waarschijnlijker scenario voor de markten, waardoor de Duitse rente op tien jaar weer begon te dalen. De Duitse tienjaarsrente daalde over het kwartaal met 86 basispunten tot 1,37%. De aandelenmarkt eindigde 12% lager. Ondanks de bovenstaande ontwikkelingen, groeide het bbp op kwartaalbasis met 0,8% in het tweede kwartaal en was de werkloosheid historisch laag (6,7%), terwijl het vertrouwen van consumenten en bedrijven licht begon te dalen in juli. Ondanks de prijsdaling van vele grondstoffen, ondermijnden de extreem hoge gasprijzen en de risico's op bevoorradingstekorten het vertrouwen. In deze omstandigheden, en ondanks de groeivertraging die verwacht wordt, maar met een inflatie die nog altijd stijgt, verhoogde de ECB op 21 juli voor de eerste keer in elf jaar de richtrente met 50 basispunten tot 0,5% en de depositorente tot 0%. Dit maakte tijdelijk een einde aan de neergang van de euro ten opzichte van de dollar. Beide munten hadden nu de pariteit bereikt. Maar de groei- en inflatievooruitzichten bleven verslechteren tijdens de zomer. De PMI-inkoopmanagersindices zakten allemaal door de grens van de vijftig (de grens die expansie van krimp scheidt) en de inflatie steeg tegelijk tot bijna tien procent in september. Daarnaast bleef de euro dalen ten opzichte van de dollar (tot onder de pariteit), wat ook nadelig was voor de inflatie vanwege het effect van de ingevoerde inflatie. Dit leidde ertoe dat de ECB zijn beleidsrente met 75 basispunten verhoogde tot 1,25% op 8 september. Eind september sloot de Duitse tienjaarsrente het derde kwartaal af op 2,11%, 74 basispunten hoger dan in juni. De aandelenmarkt verloor over diezelfde periode 4,7%. Ondanks deze ontwikkelingen bleef de groei echter positief tot het derde kwartaal, voornamelijk dankzij de arbeidsmarkt, die levendig bleef. In het begin van het vierde kwartaal besloot OPEC+, om de verwachte daling van de olieprijs in reactie op de achteruitgang in wereldwijde groei tegen te gaan (het IMF voorspelt een wereldwijde groei van 2,7% in 2023 na 3,2% in 2022), om de productie te verlagen met 2 miljoen vaten per dag vanaf november. Daarom verhoogde de ECB, om ervoor te zorgen dat de inflatieverwachtingen op peil zouden blijven, vooral vanwege het feit dat Europese overheden meer of minder substantiële economische steunprogramma's aankondigen, tweemaal zijn beleidsrente: de eerste keer eind oktober met 75 basispunten, en opnieuw midden december met 50 basispunten (tot 2,5%). Eind oktober kondigde Duitsland een plan van € 200 miljard aan. Ontwikkelingen in 2022 en zwakke groeivoorzichten voor 2023 drukten op de aandelenmarkt. Toch bleef de daling over het jaar beperkt tot 14,5% dankzij de sterke prestaties van de aandelenmarkt in het vierde kwartaal (+12,5%). Na de aankondigingen van de ECB middenin december (aanhoudende monetaire verstrakking en reductie van het Asset Purchase Programme) eindigde de Duitse tienjaarsrente op een stijgende noot: de rente sloot het jaar af op 2,56% - een toename van 274 basispunten over het jaar.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable obligaties

Marktklimaat

2022 werd gekenmerkt door geopolitieke spanningen en het einde van de monetaire versoepeling, wat resulteerde in een sterke stijging van de rentes op de obligatiemarkten. In het begin van het jaar mondde de geopolitieke spanningen tussen het Westen en Rusland uit in de Russische invasie in Oekraïne. Dit werd gevolgd door historische recordniveaus aan sancties die door de meeste ontwikkelde landen werden toegepast. Het resultaat was een sterke toename van de volatiliteit, en zeer negatieve prestaties van risicovolle activa. De bijverschijnselen van deze gebeurtenis werden het hele jaar gevoeld aangezien grondstoffenprijzen (en met name olieprijs) plotseling sterk omhoog gingen, en er een donkere wolk van een potentiële energiecrisis boven Europa hing. De weerstand van Oekraïne en het besluit van de VS, de EU en het VK om het land te steunen leidden tot een blijvend conflict dat het hele jaar op de markten drukte. Bovendien was de politieke situatie in Europa allesbehalve stabiel door de opkomst van extreemrechtse partijen (met name in Italië en Zweden), die pijnlijk duidelijk maken dat populisme en deglobalisering nog altijd ruim aanwezig zijn. Het VK kreeg te maken met wel 3 verschillende premiers (en regeringen) in één jaar, wat de instabiliteit van het land verder onderstreept. In de VS heeft de Democratische partij de controle over het Congres uit handen moeten geven aan de Republikeinen tijdens de midterm-verkiezingen. Binnen de opkomende markten werd in 2022 China's zero-COVID-beleid gehanteerd totdat het land eindelijk besloot dat los te laten. Behalve de lagere groei waar het land als gevolg daarvan mee te maken kreeg, werden de beperkingen in de toeleveringsketen verergerd, wat op zijn beurt leidde tot tekorten en een inflatietoename.

Bovenstaande context droeg bij aan een stijging van de prijzen die al in 2021 gevoeld kon worden, en leidde tot historische inflatieniveaus van meerdere decennia in de ontwikkelde markten. Ten overstaan van een voornamelijk door bevoorrading veroorzaakte inflatie, was de reactie van centrale banken om inflatiecontrole tot hun prioriteit te maken, ongeacht de effecten die dat op de groei zou hebben. De FED en de ECB verhoogden niet alleen hun rentes aanzienlijk gedurende het jaar, zij namen ook een hardere retoriek aan, en spanden zich in voor kwantitatieve verstrakking. Dit was een scherpe overgang voor obligatiemarkten die gewend waren aan monetaire versoepeling (en omstandigheden van lage rente) gedurende meer dan een decennium: de rentes stegen snel naar aanzienlijk hoge niveaus, wat van invloed was op alle obligatiemarkten. Niet alleen leden marge activa (Credit en Emerging Debt) hieronder, maar ook zelfs hoogwaardige activa en veilige beleggingen leverden een negatief rendement op over het jaar. In het vierde kwartaal was er enige verbetering merkbaar, toen de inflatieniveaus op hun hoogste punt leken te zijn, en de markten begonnen te anticiperen op het einde van de monetaire verstrakking, hoewel de centrale banken volhardend leken te zijn in hun streven om de inflatieniveaus flink te zien dalen voordat zij de stijging van de rentes zouden beëindigen. In het laatste kwartaal gingen spreads omlaag, en waren er positieve prestaties zichtbaar in de beleggingscategorie. Toch leverden de vastrentende markten over het geheel negatieve prestaties. Het is echter belangrijk op te merken dat aan het einde van het jaar rendementen op zeer hoge niveaus waren, en er werd een aanzienlijk potentieel gecreëerd in de beleggingscategorie, volgend op vele jaren van zwakke waarderingen. Dit betekent de terugkeer van kansen binnen de obligatiemarkten, na een moeilijke 2022.

Staatsobligaties

De rendementen op staatsobligaties in ontwikkelde markten hadden te maken met een problematisch jaar, met de laagste rendementen in decennia. De nasleep van de COVID-crisis en de terugkeer van oorlog op het Europese continent zorgden ook voor enige knelling in de toeleveringsketen, en voor een roerige energiemarkt. Het resultaat hiervan was een inflatie op een hoger niveau dan in een hele generatie gebeurd was. Deze ontwikkelingen zetten een rentepiek in gang, op een niveau dat sinds de wereldwijde economische crisis niet meer was waargenomen. We zagen sterk negatieve prestaties in de rentes van de meeste grote ontwikkelde markten gedurende het jaar, met slechts een voorbijgaande verbetering in november, toen markten kort in de lift zaten door de hoop op keerpunten dankzij centrale banken. Het rendement op Amerikaans staatspapier op 10 jaar ging omhoog met 237 basispunten naar 3,88%. De EUR-rentevoeten gingen nog verder omhoog. Duitse tienjaarsrentevoeten, die 2021 nog in negatief gebied hadden afgesloten, klommen weer op met 275 basispunten en sloten het jaar af op 2,57%. Ook de perifere EUR-rentevoeten zagen hun spreads omhoog gaan in aanvulling op stijgende rentes: de Italiaanse BTP-rendementen gingen meer dan 350 basispunten omhoog en sloten het jaar af met 4,71%; de hoogste rendementen onder de landen van de G7. De Britse rentevoeten, beïnvloed door binnenlandse politieke onzekerheid, waren het meest volatiel van de grote ontwikkelde markten maar kregen het voor elkaar om het jaar min of meer in lijn met collega's af te sluiten: 270 basispunten omhoog tot 3,67%. Het was geen verrassing dat Japan een soort buitenbeentje bleef, daar de rendementen op 10 jaar slechts 35 basispunten stegen tot 0,42%. Niettemin was in de context van het controlebeleid van de Bank van Japan op de rendementscurve ook deze relatief bescheiden stijging opmerkelijk.

Actie van de kant van de centrale bank volgde snel in stijl met de retoriek die eind 2021 al was begonnen duidelijk harder te worden. De Federal Reserve kondigde, te beginnen in maart, gedurende het jaar wel zeven stijgingen in de rentevoeten aan, samen goed voor een cumulatieve verhoging van de rente van de Fed-fondsen van 425 basispunten tot 4,5%. Hoewel in absolute termen dit gebeuren niet zonder precedenten was, was het plotselinge karakter van deze stijgingen inderdaad uitzonderlijk en dat laat zien hoe gebrand de Fed was op het tegengaan van de inflatie. De Europese Centrale Bank wachtte iets langer voordat zij de stijgende cyclus startten, maar in juli verplaatsten ook zij de nominale rentevoeten voor het eerst in jaren voorbij de 0%. Drie andere stijgingen volgden op deze aanvankelijke verandering, en aan het einde van het jaar bereikte de rente de 2,5%.

Gezien de combinatie van de effecten van de oorlog en de agressieve verstrakking door de centrale bank, hielden rentebeleggers de macro-economische indicatoren scherp in het oog, en wachtten af of de centrale banken hun doel om de inflatie te beteugelen zouden bereiken. Inderdaad bleken, hoewel de vooruitzichten in de lente in de VS bewolkt waren, en grimmig in Europa, de economieën van beide grote blokken veerkrachtiger dan de meeste mensen aanvankelijk dachten.

Aan de inflatie gekoppelde obligaties

Na de stijging van de inflatie die in 2021 al was begonnen, gingen consumentenprijzen in de meeste ontwikkelde markten nog verder omhoog als gevolg van de uitbraak van oorlog naar niveaus die in decennia niet waren voorgekomen; in sommige gevallen een toename van meer dan 10%. In de VS begon de nominale inflatie het jaar met 7,5% (januari) en deze piekte in juni op 9,1%. In de Eurozone, dicht bij de oorlog tussen Rusland en Oekraïne, en afhankelijk van Russische energie, duurde de prijsstijgingen langer en waren de verschillen groter: het begon met 5,9% in januari, ging naar 8,6% in juni, en bereikte de piek niet eerder dan in oktober met 10,6%. In de VS was de inflatie aan het einde van het jaar weer gezakt naar 6,5% tegenover 8,5% in de Eurozone. We moeten daarbij opmerken dat de gemiddelde cijfers voor de Eurozone zijn opgebouwd uit aanzienlijk verschillende waardes voor de individuele landen, waarbij sommige landen (zoals Frankrijk en Spanje) veel gematigder stijgingen kenden dan andere (zoals Duitsland en Benelux). Die grote verschillen werden veroorzaakt door maatregelen van de kant van de overheden.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable obligaties (vervolg)

Aan de inflatie gekoppelde obligaties (vervolg)

Aan het begin van 2022 stegen de Amerikaanse breakeven-rentes op 10 jaar scherp en bereikten een hoogtepunt dicht bij de 3% in april. De Amerikaanse breakeven-rentes op 5 jaar piekten boven de 3,5% uit. Voor beide looptijden vertegenwoordigen deze marktverwachtingen niveaus die in geen twintig jaar waren voorgekomen. De rentestijging, het retorische streven van de Fed om de inflatie te beteugelen en de dalende grondstoffenprijzen deden echter deze niveaus snel weer dalen, en de tienjaars en vijfjaars sloten het jaar af op respectievelijk 2,30% en 2,33%. Europese aan inflatie gekoppelde obligaties ten opzichte van nominale obligaties hadden duidelijk betere prestaties dan aan inflatie gekoppelde obligaties op vergelijkbare markten, ondersteund door hogere inflatie en een Centrale bank die minder snel was in zijn reactie met monetair beleid.

Hoewel de wereldwijde aan inflatie gekoppelde obligaties als beleggingscategorie niet konden ontsnappen aan het effect van de stijgende rente, werkte de stijgende inflatie duidelijk als een bepaalde buffer ten opzichte van de markt voor nominale obligaties.

Investment grade-bedrijfsobligaties

Het nieuwe jaar startte met een moeilijk klimaat voor financiële markten omdat beleggers zich moesten aanpassen aan de hardere opstelling van de grote centrale banken, en omdat de geopolitieke spanningen tussen het Westen en Rusland toenamen. Het eerste kwartaal van het jaar werd gekenmerkt door de geopolitieke spanningen tussen het Westen en Rusland, die uitmondde in de Russische invasie van Oekraïne. Dit werd gevolgd door historische recordniveaus aan sancties die door de meeste ontwikkelde landen werden toegepast. De economische schade door de oorlog in Oekraïne, de zero-COVID-strategie van China en het groeiende aantal besmettingen in Azië zetten nog meer druk op de wereldwijde toeleveringsketens. Grondstoffen en energie bereikten exorbitant hoge prijzen, wat leidde tot inflatiecijfers die sinds de jaren tachtig niet meer waren voorgekomen. Het resultaat was een sterke toename van de volatiliteit, en zeer negatieve prestaties van risicovolle activa. Stijgende inflatedruk in Europa en de VS vertegenwoordigt nog extra risico's voor het herstel. De Eurozone bleef in elk geval achter vergeleken bij de VS omdat de zone te maken had met blokkades in de bevoorrading die de productie beïnvloedden, met coronabeperkingen die hun impact hadden op diensten, en met personeelstekorten die de chaos verder vergrootten. Bedrijfsresultaten werden over het algemeen goed onthaald, vooral in de VS waar de bedrijven sterke resultaten bleven neerzetten in het vierde kwartaal. Van de bedrijven die winst maakten had het merendeel (ongeveer 80%) hun verwachtingen behaald of overtroffen.

De turbulentie hield aan in het tweede kwartaal toen de geopolitieke crisis in Oekraïne een punt van aandacht bleef, samen met het beleid van de centrale banken met betrekking tot record brekende inflatiecijfers en de zero-COVID-strategie van China die de toeleveringsketens verstoorden. Dit alles bezorgde de markdeelnemers een cocktail van gebeurtenissen met hun toxische effect op de economische groei om over na te denken. Aan beide zijden van de Atlantische oceaan bleven de hoge inflatiecijfers een zorg voor centrale banken, met getallen van wel 8,5% in de VS, de hoogste inflatie in meer dan vier decennia, en 7,5% in de Eurozone. Scherpe commentaren van de Fed bevestigden de verwachtingen van rentestijgingen van meer dan 25 basispunten, terwijl de ECB aangaf dat er in de zomer van 2022 wel eens een toename zou kunnen plaatsvinden. Over het geheel genomen bleven kerncijfers vooralsnog bestendig, met bedrijfsresultaten die ruwweg binnen de verwachtingen lagen, hoewel financieringsmarkten leden onder de gestegen rendementen. Beleggers volgden de bedrijfsresultaten met argusogen uit vrees voor uitgeholde marges en lagere winsten. Hoe dan ook, ondanks grotendeels positieve vooruitzichten en betere winstcijfers dan verwacht, bleven de markten voorzichtig voor de toekomst.

Gedurende het derde kwartaal drukte de combinatie van strakker monetair beleid en koppig aanhoudende inflatie (en veerkrachtige arbeidsmarkten) zwaar op de rendementen van activa. Financieringsmarkten boekten andermaal een negatief kwartaal dat echter extreem volatiel was. Ondanks enige tijdelijke verlichting in juli, toen de markten terugkeerden naar hun eerdere gewoontes in de hoop op een keerpunt dankzij de Centrale Bank dat de boel zou redden, bleef de trend het hele kwartaal lang die van negatieve financieringsmarkten. De Europese Centrale Bank had glashelder aan beleggers gecommuniceerd dat zij niet van plan waren een verruimende beleidswijziging in te zetten voordat de inflatie onder controle was. De ECB verhoogde zijn rentevoeten met 50 basispunten in juli en nog eens met 75 basispunten in september. De bank moest toegeven dat de inflatie de komende twee jaar boven zijn streefcijfer zou blijven en misschien wel verder zou versnellen. In de weken voorafgaand aan de vergadering hadden zich verwachtingen van een 'mega' stijging opgebouwd, omdat ECB-leden de harde retoriek hadden overgenomen. De spanningen tussen Rusland en de rest van Europa bleven van belang omdat de gasstromen achteruit bleven gaan. Hoewel de kerncijfers van bedrijven over het algemeen sterk bleven, met resultaten in het tweede kwartaal zonder grote verrassingen, zien we dat de forward guidance en verwachtingen voor de toekomst aan de lage kant waren, waarbij een macro-economische vertraging en een potentiële recessie werden genoemd als de belangrijkste reden om lagere winsten te verwachten. Op het gebied van ESG-ontwikkelingen kondigde de ECB zijn plan aan om zijn aankoopprogramma voor bedrijfsobligaties koolstofvrij te maken. Onderdeel hiervan was een interne 'klimaatcore' voor in aanmerking komende uitgevende instellingen. De criteria hiervoor zijn meerledig, met niet alleen aandacht voor de koolstofemissies in het verleden, maar ook voor de koolstofreductiedoelen voor de toekomst, en de kwaliteit van hun openbare informatie over koolstof.

Het vierde kwartaal van 2022 beleefde een sterke opleving in risicovolle activa, vooral in november, met voorzichtige tekenen van inflatievertraging die wat soelaas boden en de sensatie van risico verminderden omdat China zich uitsprak over een 'nieuwe episode' in COVID-maatregelen, weg van de draconische zero-COVID-regels tot dan toe. In de VS leek de economie zich goed te houden, wat de deur openhield voor de FED om een zachte landing te laten plaatsvinden. Intussen vertoonde de inflatie voorzichtige tekenen over zijn top heen te zijn. De kerninflatie bleef echter hardnekkig hoog, ook al kwam de nominale inflatie tot rust rond de 10% toen de energieprijzen wat af begonnen te koelen. Lagarde van de ECB sprak zich sceptisch uit over de inflatiepiek, hoewel Schnabel zei "de tot dusver binnenkomende gegevens wijzen erop dat de ruimte om het tempo van de renteaanpassingen te vertragen beperkt blijft". Bedrijfsresultaten in het algemeen waren beter dan gevreesd. Hoewel er grote verschillen zijn tussen bedrijven die al dan niet hun stijgende inputkosten kunnen doorberekenen aan consumenten (en in dat geval in ruil voor kleinere volumes), zijn beide types bedrijven het alarmerend met elkaar eens in hun sombere vooruitzichten voor de toekomst. Primaire markten waren in deze periode zeer kalm vanwege de tijdelijke onderbreking vanwege het resultatenseizoen, terwijl secundaire markten krap bleven en met sterke concurrentie te maken hadden.

Over het geheel genomen leverde de ICE BofA-Merrill Lynch Euro Corporate index sterk negatieve prestaties (-14,17%) over de periode van het hele jaar. De stijging van de kerntarieven in de loop van het jaar was een eerste kwartaal dat de prestaties van de IG-markt beïnvloedde.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable obligaties (vervolg)

Hoogrentende bedrijfsobligaties

2022 werd gedomineerd door een hoog turbulentieniveau veroorzaakt door de Russische invasie van Oekraïne, wat de problemen in de toeleveringsketen verergerde, en de markten in een risicoaverse mentaliteit duwde tijdens de eerste helft van het jaar. Bovendien leidden de verhoogde inflatieniveaus ertoe dat centrale banken van kernlanden (FED, ECB, BOE) een harde houding aannamen wat zich uitte in rentestijgingen en kwantitatieve verstrakking in de loop van het jaar. In deze context zagen hoogrentende Euromarkten negatieve prestaties van -11,38%, waarbij rendementen piekten en spreads een verhoogde volatiliteit aan de dag legden. Kerncijfers van uitgevende instellingen van hoogrentende obligaties bleven redelijk op peil, al zagen we er wat barsten in komen, voornamelijk in de tweede helft van het jaar. Bedrijfsbalansen bleven over het algemeen stabiel dankzij liquiditeitsniveaus die tijdens de post-pandemische periode waren opgebouwd (tweede helft 2020 en 2021). Technische factoren waren gemengd omdat de zwakke bevoorrading en gedempte primaire markten (een bron van ondersteuning) werden gecompenseerd door opvallende uitstromen die te midden van hoge onzekerheidsniveaus ontstonden. Al met al boekte de ICE BofA-Merrill Lynch Euro High Yield BB/B 3% constrained index, exclusief financiële waarden, een prestatie van -11,38%, met rendementen die sterk uitbreidden tot 7% (eerder 2,7%) in de loop van het jaar. Spreads waren voltieler in karakter, en bereikten 638 basispunten (vanaf 304 basispunten) maar daalden opnieuw richting het einde van het jaar naar 442 basispunten.

De eerste helft van 2022 kwam met een scherpe stijging in volatiliteitsniveaus in hoogrentende markten, omdat de combinatie van de situatie in Rusland/Oekraïne en beperkingen in de toeleveringsketen (verergerd door COVID-lockdowns in China) de inflatiecijfers verder opkrikten, wat tot een opvallende turbulentie leidde. Daar kwam nog eens de harde opstelling van Centrale banken bij (met name de Fed en de ECB), wat leidde tot een opwaartse beweging van rentevoeten over de hele wereld, wat op zijn beurt de financieringsmarkt negatief beïnvloedde. De vergadering van de Fed in januari bevestigde deze harde houding toen Jerome Powell een rentestijging doorvoerde in maart, en weigerde om verdere toenames uit te sluiten op iedere daaropvolgende vergadering. De ECB stapte in hetzelfde bootje toen deze aangaf dat die hardere retoriek mogelijk werd in 2022 (naast het verder afbouwen van zijn QE-programma). Technische factoren waren op korte termijn ondersteunend omdat de activiteit op de primaire markt gedempt bleef aangezien de volatiliteit te hoog bleef. Bij Kraft Heinz en EQT was er sprake van sterk stijgende volumes. Kerncijfers bleven op peil op een organische basis, omdat de meeste bedrijven inflatiekosten kunnen vermijden en hun marge kunnen beschermen.

Het derde kwartaal van 2022 was opnieuw een periode van verhoogde volatiliteit, gekenmerkt door een marktopleving in juli en begin augustus, gevolgd door een scherpe teruggang waargenomen in september, wat uiteindelijk leidde tot afgezwakte neutrale rendementen op de hoogrentende Euromarkten (-0,14%). De sterke opleving in juli werd gedreven door de anticipatie van de markt op een eventuele beleidswijziging vanuit centrale banken in de richting van een soepelere benadering, maar dit fenomeen was een kort leven beschoren omdat in de loop van augustus (en in de vergaderingen van Jackson Hole) duidelijk werd dat de centrale banken hun harde houding volhielden en het belang van het beteugelen van de inflatie voorrang gaven zelfs ten koste van groei. Dit werd dan ook gevolgd door een rentestijging van 75 basispunten in september door de Federal Reserve, en een vergelijkbare toename door de ECB, met een belofte om meer te doen indien noodzakelijk. Spreads gingen ook omhoog, al was die stijging minder spectaculair: ze eindigden het kwartaal rond 600 basispunten. Technische factoren waren sterk met een zeer beperkte bevoorrading gedurende de zomer, en er waren andere opkomende sterren zoals T-Mobile US, die een upgrade kreeg naar Investment grade in juli. In augustus en september zagen we uitstromen in de beleggingscategorie als gevolg van de opgetreden dalingen.

Het vierde kwartaal van 2022 beleefde een sterke opleving, vooral in oktober en november omdat spreads sterk daalden in die periode (van 597 naar 443 basispunten). Ook rendementen beleefden een kleine opleving: deze gingen van 7,9% naar 7,1%, hoewel kerntarieven in deze periode volatiel bleven. In Europa zorgden het warme weer en de bijna volle opslagcapaciteit ervoor dat de gasprijzen onder nul gingen, terwijl de ECB de rentevoeten met een volgende 75 basispunten deed stijgen, maar tegelijkertijd erkende dat het belangrijkste deel van de normalisering van de rente nu voltooid is. Hierop volgde een zeer positieve maand, de maand november, voor risicovolle activa, ondersteund door de retoriek van de centrale bank die als minder hard werd ervaren, lagere dan verwachte inflatiecijfers en door het uitblijven van belangrijke escalaties op geopolitiek gebied. December stond minder sterk en werd gedomineerd door macro-economische gebeurtenissen. Er was geen gebrek aan katalysatoren om de markt in beweging te brengen, zoals CPI's en NFP's, de Fed en de ECB, en het verrassende besluit van de BOJ om de YCC te verbreden met 25 basispunten. Kerncijfers hielden zich goed hoewel de eerste barstjes zichtbaar werden, omdat de adviezen ofwel naar beneden zijn bijgesteld of weggenomen, en het dispersieniveau toeneemt. Kijken we naar de technische factoren, dan zien we dat die sterk bleven omdat fondsstromen positief werden en toelevering op de primaire markt zwak bleef. In Europa ging Autostrade eind november onze benchmark voorbij, dus gaat € 8 miljard aan obligaties over in Investment grade indices. In de tussentijd werd Casino (eindelijk) gedowngraded naar CCC, en verliet deze onze index eind oktober. Ten slotte is Repsol opnieuw geüpgraded naar Investment grade, en obligaties ter waarde van EUR 3,25 miljard verlaten onze benchmark binnenkort.

Converteerbare obligaties

2022 was een van de ongunstigste jaren voor de converteerbare obligaties, ondermijnd door dalende aandelenmarkten, stijgende rentevoeten en verbredende financieringsspreads. Het landschap dat zich daadwerkelijk uitkristalliseerde (torenhoge inflatie, centrale banken met handboeien en slechte prestaties van aandelen in groeisectoren en technologie) was inderdaad waarschijnlijk het worstcasescenario voor de beleggingscategorie. Strak monetair beleid en snel stijgende beleidsrentes waren niet alleen schadelijk voor de ondergrenzen van converteerbare obligaties (vooral die van de opportunistische deals die in het kader van de frenzy van 2021 op de markt kwamen), maar drukten ook op de aandelenwaarderingen, en dan met name op de aandelen in groeisectoren die samen goed zijn voor het grootste deel van het converteerbare universum.

Ook de emissies leden eronder (slechts \$ 34 miljard wereldwijd, het laagste tempo sinds mensenheugenis), aangezien de veel hogere leenlasten en lagere aandelenwaarderingen nieuwe toeleveringsvolumes tegenhielden. Hoewel de markt in de tweede helft van het jaar enigszins stabiliseerde en de emissies iets herstelden, was het toch een zeer uitdagend jaar.

Ook al blijft de economische omgeving moeizaam, waarbij de groei en de verwachte bedrijfswinsten waarschijnlijk verslechteren, hebben we onze redenen om optimistisch te zijn voor de beleggingscategorie: financieringsrisico voor de uitgevende instantie is beperkt, de waarderingen blijven aantrekkelijk en er valt een sterke opleving van emissievolumes te verwachten. Dat zal meer variatie in sectoren en een vernieuwde convexiteit opleveren voor de markt in converteerbare obligaties.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable obligaties (vervolg)

Opkomende markten (EM, Emerging Markets)

Wereldwijde obligatiemarkten kregen in 2022 harde klappen en EM-schulden waren geen uitzondering. De beleggingscategorie Emerging Market Debt Hard Currency (EMD HC) noteerde een negatief rendement van -17,78% (in USD), wat bijna een record was. Het merendeel van het negatieve rendement werd veroorzaakt door de paniekverkoop van Amerikaans staatspapier, wat wel 14% van het totale rendement van de beleggingscategorie afhaalde. De verbreding van spreads, ingezet door de Russische invasie van Oekraïne en de secundaire effecten daarvan zoals hogere voedsel- en brandstofprijzen, en idiosyncratische financieringsgebeurtenissen die werden versneld door een strakker wereldwijd monetair beleid, waren beiden van invloed op het totale rendement van de beleggingscategorie en maakten van 2022 het slechtste jaar voor EMD HC (zoals gemeten door de JPM EMBI Global Diversified Index) sinds 1994.

In het eerste kwartaal boekte EMD HC een van zijn slechtste kwartalen in de annalen omdat geopolitieke risico's sterk stegen rondom de Russische invasie in Oekraïne op 24 februari. Dit kwam bij het reeds zwakke gevoel van EM rondom de monetaire beleidsverstrakking van DM (Developed Markets, ontwikkelde markten), en de activistische Chinese regelgeving. De grootste invloed tijdens het kwartaal voor EM en risicomarkten in het algemeen was de verrassingsaanval van een breed gedragen Russische invasie in Oekraïne nadat diplomatische inspanningen om de spanningen te verminderen hadden gefaald. Naarmate de Russische agressie in maart voortduurde, werden de sancties uitgebreid, en aangescherpt om in beperkingen aan de olie- en gasimport door de VS en het VK te voorzien. Er volgden andere familie- en oligarchische en banksancties en bevrozingen van activa in maart. EM-aandelen- en schuldindexleveranciers zoals MSCI, FTSE en JP Morgan namen snel stappen om Rusland uit de EM-indices te weren. Russische (-78%), Wit-Russische (-80.5%) en Oekraïense (-60.1%) Euro-obligaties kelderden na 24 februari als weerspiegeling van de toenemende wanbetaling, sancties, en economische risico's, en de algemene onzekerheid over de oplossing en gevolgen van de oorlog. Zoals te verwachten was, leidde de implementatie van het meest restrictieve sanctieregime ooit, opgelegd aan de tweede grootste exporteur van grondstoffen, samen met de potentiële beperkingen rondom de Oekraïense export van metalen en graan, tot een breed gevoelde sterke prijsstijging in alle categorieën grondstoffen. Amerikaans staatspapier op 10 jaar bereikte de 2,34% op de golf van de blijvende inflatiedruk, een krappe Amerikaanse arbeidsmarkt, en verwachtingen voor een stijging van 50 basispunten na de aankondiging tijdens de meivergadering van de Fed over de run-off van de balans van de Fed. De handelsgewogen Amerikaanse dollar (+2,8%) en EM-valuta (1,4%) stegen vanwege de verwachtingen van een hogere inflatie in DM en EM, en van nog strakker monetair beleid.

EMD HC presteerde ook nog slecht in het tweede en derde kwartaal, toen de krappere wordende wereldwijde liquiditeit rondom het begin van de rentetoe namecyclus van de centrale bank in DM, en de stijgende inflatie vanwege hogere grondstoffenprijzen, en de Chinese zero-COVID-regels die de bevoorrading van goederen beperkten, plus de aanhoudende oorlog in Oekraïne die druk zette op de energie- en landbouwmarkten, tezamen leidden tot een aanzienlijk risicovolle aanpassing van de activamarkt. De grootste invloed tijdens de kwartalen voor EM en risicomarkten was de verhoogde Amerikaanse volatiliteit voor de nominale en de reële rentevoeten, die aanpassingen doordrukten in de financiering en aandelen, in de DM- en EM-markten, in lijn met de prestatietrends van de beleggingscategorie in de context van de vroege fase van normalisatie van het monetair beleid, en van economische krimp. De Amerikaanse Treasury-volatiliteitsindex MOVE en de Amerikaanse aandelenvolatiliteitsmeter VIX verlengden hun opwaartse trajecten. De verdere aanscherping van de Russische sanctieregeling (de EU heeft in juni een verbod op de invoer over zee van Russische olie en petroleumproducten ingesteld) en de Russische beperking van de gasuitvoer naar Duitsland en Italië tijdens het zomeropslagseizoen resulteerden in hogere Brent-olie- en Europese gasspotprijzen.

Het vierde kwartaal kwam met langverwachte positieve prestaties om het jaar mee af te sluiten, en draaide een deel van de verliezen in de beleggingscategorie terug die eerder in het jaar waren opgelopen. Trends die bijna het hele jaar van kracht waren geweest, zoals hogere Amerikaanse staatspapierkoersen, verhoogde voedsel- en energieprijzen, en een sterkere USD, begonnen stuk voor stuk tekenen van verzwakking te vertonen in het laatste kwartaal, wat de weg plaveide voor een verbeterd risicosentiment. De grootste invloed tijdens het kwartaal voor EM en risicomarkten was de bevestiging dat de Amerikaanse inflatie voor de huidige cyclus over zijn hoogtepunt heen was, wat de deur opende voor de Amerikaanse Fed om het tempo van het verstrakkende monetaire beleid te vertragen, wat zij in december ook deden. In deze context presteerde EM HC dan ook goed, vooral profiterend van de verstrakking van spreads, terwijl de bijdrage van de component staatspapieren kleiner was.

Opkomende markten (vervolg)

De grondstoffenprijzen waren minder volatiel dan in eerdere kwartalen met uitzondering van de Europese prijzen voor aardgas, die daalden tot € 91/MWh of 55%. De milde Europese winter, gecombineerd met de succesvolle aanbouw van gasvoorraden in de loop van het jaar resulteerde in een minder krappe markt waarin prijzen weer gematigder werden. Brent-olie werd maar \$ 2 lager verhandeld aan het einde van het kwartaal, ondanks de implementatie van verdere sancties met betrekking tot Russische olie-export. De bruto emissies waren \$ 87 miljard in 2022, het laagste bedrag van obligatie-uitgaven sinds 2011, en een daling van \$ 99 miljard op jaarbasis. Cumulatieve stromen in EM-obligaties waren -\$ 89 miljard voor het jaar, waarbij de vraag naar EM-obligaties werd gefnuikt door de Russische invasie van Oekraïne, de zero-COVID-regels van China, en de verstrakking van het monetaire beleid in DM. Het beeld van de stroom bleef over het geheel genomen negatief gedurende het kwartaal, maar de wekelijkse stromen werden weer positief in de laatste weken van het kwartaal toen het risicosentiment verbeterde.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation - Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Inleiding

Op het moment dat beleggers eind 2021 dachten dat men de schok van de COVID-19-pandemie achter zich kon laten, waren er maar weinig mensen die een uitbraak van oorlog in Europa enkele weken later zagen aankomen. Naast de zware tol in mensenlevens was het onmiddellijke effect van die rauwe realiteit de verdamping van de energiezekerheid in Europa en een sterke stijging van de energieprijzen. Sinds de start van dit decennium is de COVID-19-pandemie een grote verstoring geweest, en de oorlog werkt als een versneller voor financiële marktdeelnemers en bankiers van centrale banken. We wisten nog voor het goed en wel op gang kwam dat de start van de verstrakkingscyclus van de centrale bank een delicate periode zou betekenen om zich op de markt te begeven. Maar uiteindelijk zorgde de reactie van de centrale bank tot een versnelde monetaire verstrakking die de huidige generatie beleggers niet had voorzien.

Behalve de terugkeer van inflatie en de voortdurende hoge volatiliteit die gepaard gaat met onzekerheid, was het de zeer plotse stijging in rentevoeten aan beide zijden van de Atlantische oceaan die de toon zette voor de belangrijkste beleggingscategorieën. In de laatste 50 jaar is een vergelijkbare daling in de prijzen van obligaties en aandelen alleen opgetreden in 1994, een jaar dat ook al werd gekenmerkt door een opmerkelijke monetaire verstrakking door de Federal Reserve.

Het resultaat was dat de meest rentegevoelige activa het meest te lijden kregen. De financiële markten daalden sterk, zowel aan de kant van de obligaties (versnelde stijging van de rentes) als aan de kant van de aandelen (scherpe daling in waardering, vooral onder de aandelen in de groeisector, die gevoeliger zijn voor deze hogere rentes via het disconto van toekomstige kasstromen). Aan de kant van de obligaties leden de staatsobligaties de grootste verliezen: tot wel -20% voor Duitse overheidsobligaties. Aan de kant van de aandelen leden de VS en de opkomende regio's het meest. Bekijken we de situatie vanuit het perspectief van de sectoren, dan daalden de aandelen uit de technologiesector het meest, en die trokken de Amerikaanse aandelenmarkt met zich mee. De daling in aandelen uit de opkomende markten wordt verklaard door de aanhoudende 'zero-COVID'-strategie in China en de strikte beperkingen, die economische activiteiten tegenhouden. Alleen de prijzen voor energie en grondstoffen (olie en gas) stegen in 2022, door de oorlog in Oekraïne.

Hoogtepunten van de portefeuille en strategie

De positionering van de portefeuille aan het begin van het jaar was overwogen aandelen via Eurozone en opkomende markten gecombineerd met een onderwogen rentegevoeligheid. Het argument vóór een neutrale allocatie aan Amerikaanse aandelen was gebaseerd op de eerste tekenen van monetaire verstrakking door de Amerikaanse Federal Reserve bank. Verder was de portefeuille aan de kant van vastrentende beleggingen gediversifieerd over opkomende schulden, en, in mindere mate, over hoogrentende beleggingen.

Op het gebied van strategie was de blootstelling aan risicovolle activa gereduceerd in de richting van een neutrale opstelling vroeg in het jaar, na de snelle stijging van de rentevoeten en de rotatie van aandelen. Beleidsmakers kregen te maken met de uitdaging om een balans te vinden bij het wegnemen van het soepele beleid zonder de markten te verstoren en zonder een harde landing van de respectievelijke economieën te veroorzaken. Daarom anticipeerden we een verteringsfase in de markten.

Op het moment dat de oorlog uitbrak in Oekraïne waren de overwogen aandelen reeds afgeslankt tot 'neutraal'. De portefeuille was goed gediversifieerd met behulp van lange termijn themafondsen en onderwogen rentegevoeligheid. In aanvulling daarop beschermden we onze strategie door te streven naar een gebalanceerde aandelenblootstelling in Europa en de VS, en naar afdekkingen van veilige beleggingen om alfa te genereren. Verder naar de regionale allocatie: aandelen in de opkomende markten behielden onze focus. Van de Chinese autoriteiten werd verwacht dat zij het zero-COVID-beleid zouden versoepelen, wat zij uiteindelijk toch uitstelden tot na het einde van de periode. De allocatie qua sectoren was gericht op de meer defensieve sectoren, zoals gezondheidszorg, die bovendien veerkrachtig waren. Aan de kant van vastrentende beleggingen was de visie op rentegevoeligheid een behoorlijk lange tijd negatief geweest, dat wil zeggen onderwogen of weinig rentegevoelig, anticiperend op een stijging in rentevoeten. De onderwogen positionering hielp om de strategie te beschermen tegen de snelle stijging van de rentes. Met de versnelde monetaire verstrakking herstelden de rendementen zich in de loop van het jaar. Het resultaat daarvan was dat de verwachte rendementen op obligaties weer positief werden, in scherp contrast met de voorgaande jaren. We begonnen in de lente met het terugzetten van posities naar neutraal in de portefeuille, na de eerste zetten van de Amerikaanse Federal Reserve. Het resultaat daarvan was dat we de rentegevoeligheid van de portefeuilles geleidelijk verhoogden naar een neutraal of bijna neutraal. Gezien de verschillende economische scenario's die wij in onze analyses uiteenzetten, hebben wij onze focus gelegd bij kwaliteitsemittenten met relatief neutrale rentegevoeligheden (4 tot 5 jaar).

Aan het begin van het laatste kwartaal duidde onze analyse van beleggingssentiment, marktpsychologie en het technische plaatje op wijdverbreid en overdreven pessimisme. Deze extreme situatie en de verslechterde maatregelen vertegenwoordigden een koopsignaal en vormden een rechtvaardiging voor een markopleving. In deze context besloten wij risico toe te voegen aan de portefeuille via aandelen (VS en Europa) en hoogrentende obligaties. Richting het einde van de periode, bij het voorbereiden van de portefeuille op de volgende fase, behaalden we een gedeeltelijke winst op sommige aandelen. Ook breidden we de diversificatie van de allocatie voor vastrentende beleggingen uit naar obligaties van investment grade.

De strategie presteerde in lijn met haar streefcijfers. Het effect van marktallocatie was een sterke aanjager van prestaties. Het effect van selectie was echter nadelig. Binnen de aandelen had de regionale allocatie weinig invloed. Het was het effect van selectie in de opkomende en Europese aandelen dat het meeste gewicht in de schaal legde, en wel in alle regio's. Aan de kant van vastrentende beleggingen had de diversificatie via financiering en hoogrentende beleggingen een positieve bijdrage. Het verzachtte het effect van de selectie in overheidsobligaties. Ten slotte hadden geldmarktinstrumenten een positief effect.

Vooruitzichten

In 2023 blijven de geopolitieke onzekerheid, de krappere financiële omstandigheden en de gebutste koopkracht waarschijnlijk zwaar wegen voor de groei, maar de inflatiepiek is waarschijnlijk wel overwonnen. Voor de financiële markten is het goede nieuws dat een groot deel van het slechte nieuws reeds lijkt te zijn ingecalculeerd.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation - Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation (vervolg)

Vooruitzichten (vervolg)

Naast geopolitieke onzekerheid, zullen krappere financiële omstandigheden en de nog altijd hoge inflatie de wereldwijde groei in 2023 verminderen. Centrale banken in de grotere economieën zullen gefocust blijven op inflatie. Aangezien economieën beginnen te vertragen en financiële kwetsbaarheden tevoorschijn komen, zal de oproep voor een keerpunt naar soepelere monetaire omstandigheden onvermijdelijk luider worden. In deze context zullen activiteiten in de sterk ontwikkelde economieën onder de maat blijven in 2023. In de Verenigde Staten zou de Fed in staat moeten zijn een enigszins 'zachte' landing te bewerkstelligen, al blijft het risico op een verkeerde timing van het monetair beleid aanzienlijk. In Europa blijven de groeiperspectieven problematisch: hoewel ongewoon warme temperaturen recentelijk de aardgasprijzen hebben gedrukt, kunnen de hernieuwde spanningen het eurogebied gemakkelijk in een recessie doen belanden. In China is het barsten van de vastgoedbubbel nog lang niet voorbij, zelfs al is de zero-COVID-strategie langzamerhand versoepeld en is er enige fiscale steun beschikbaar.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity

Candriam Sustainable Equity Circular Economy - Candriam Sustainable Equity Climate Action - Candriam Sustainable Equity Emerging Markets - Candriam Sustainable Equity EMU - Candriam Sustainable Equity Europe - Candriam Sustainable Equity Europe Children - Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps - Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Wereldwijd

Wereldwijde financiële markten hebben het jaar met een valse noot gestart. Nadat 2021 sterk was afgesloten, werd de markt opgeschrikt door een hardere Federale Reserve. Dit had een verkoopgolf van sterk rentegevoelige aandelen tot gevolg en een van de meest heftige rotaties naar waarde in jaren. Februari was nog erger door de Russische invasie in Oekraïne, wat weer leidde tot historische reacties en sancties vanuit de Westerse wereld. Het was een bedreiging voor zowel de geopolitieke situatie als voor het macro-economische klimaat want de prijzen voor energie en grondstoffen rezen de pan uit. Beleggers moesten wachten tot eind maart voordat zij eindelijk getuige waren van een klein herstel op de aandelenmarkt na de paniekverkoop, toen de FED zijn verstrakkende campagne lanceerde en de rentevoeten verhoogde om de inflatie tegen te gaan. In deze context gingen bijna alle sectoren er significant op achteruit, behalve energie en materialen die profiteerde van de verhoogde grondstoffenprijzen, en de meer defensieve nutsbedrijvensector.

Het tweede kwartaal was ook al niet gemakkelijk voor de aandelenmarkten, zelfs na een al pittige start van het jaar, gekleurd door geopolitieke spanningen, inflatie en de angst voor recessie. De Federal Reserve gaf te kennen alles te doen wat nodig is om de inflatie onder controle te krijgen. De energieprijzen bleven hoog want een vat rauwe Brent-olie kostte aan het einde van het kwartaal bijna 115 Amerikaanse dollar. Het resultaat hiervan was dat aandelenmarkten aanzienlijk daalden in het tweede kwartaal van het jaar. De energiesector bleef de rest van de markt qua prestaties verslaan, profiterend van hoge energieprijzen, en was de best presterende sector in het tweede kwartaal. Ook wonnen de meer defensieve sectoren zoals basisconsumptie en gezondheidszorg het van de bredere markt. De sectoren duurzame consumptiegoederen en informatietechnologie waren de duidelijkste onderpresteerders.

In het derde kwartaal daalden de aandelenmarkten voor het derde kwartaal achter elkaar. Ondanks de aanvankelijke verlichtingsopleving in juli werden beleggers afgeschrikt door de agressieve centrale banken die de hardnekkig hoge inflatie naar beneden probeerden te brengen. Centrale banken verhoogden de restrictieve hardheid met beleidsrenteverhogingen tot een totaal van 150 basispunten vanuit de Fed en 125 basispunten vanuit de Europese Centrale Bank. De rendementen op Amerikaanse tienjaarsbeleggingen eindigden het kwartaal aanzienlijk hoger op meer dan 3,8%. Als gevolg hiervan daalden de aandelenmarkten in het derde kwartaal ook aanzienlijk. Duurzame consumptiegoederen en energie presteerden beter dan de bredere markt, terwijl vastgoed en communicatiediensten tot de slechts presterende sectoren behoorden. Beide sectoren werden afgestraft door de sterke toename in lange termijn rentevoeten.

In het vierde kwartaal konden de wereldwijde aandelenmarkten eindelijk een comeback maken. Oktober werd gekenmerkt door een sterke opleving, geholpen door de verminderde beperkingen op de wereldwijde toeleveringsketen, doordat Europese overheden stappen ondernamen om de energiecrisis te verminderen en de recessierisico's te reduceren. De inflatie bleef ondertussen op hoge niveaus en de angst voor de groei bleef onveranderd, wat suggereert dat een groot deel van het slechte nieuws toen al was geïntegreerd in de aandelenmarkten. Het herstel bleef doorzetten in november en december, dankzij de impuls van betere Amerikaanse inflatiecijfers en de eerste stappen in China naar het einde van hun zero-COVID-beleid. Uiteindelijk eindigden de wereldwijde aandelenmarkten het jaar met een fors verlies, waarbij Europa beter presteerde dan de VS en opkomende markten. Vanuit het perspectief van sectoren was energie de enige sector die een positief resultaat behaalde over het jaar, terwijl de defensieve sectoren nutsbedrijven, gezondheidszorg en basisconsumptie relatief de beste prestaties neerzetten. In 2022 waren de grootste onderpresteerders de sectoren communicatiediensten, duurzame consumptiegoederen, informatietechnologie en vastgoed.

Europa

Europese aandelen sloten het eerste kwartaal van 2022 lager af. Omdat Europa een grootschalige importeur was geweest van olie en aardgas uit Rusland, werd het gebied zeer kwetsbaar voor het conflict Rusland-Oekraïne. Het vertrouwen van de consument ging drastisch omlaag in maart, getekend door de plotselinge prijsstijgingen. De Europese Commissie kondigde ambitieuze plannen aan om de import van gas uit Rusland te reduceren met behulp van meer diversificatie, energiezuinigheid en door investeringen in installaties voor wind- en zonne-energie te versnellen.

Europese aandelen daalden in het tweede kwartaal opnieuw. In Europa bleef het vertrouwen van de consument drastisch naar beneden gaan. De reductie in gasleveringen vanuit Rusland heeft de prijzen aanzienlijk doen stijgen, en gezorgd voor angst voor regelrechte tekorten en rantsoeneringen. Europa begon te anticiperen op ernstige gevolgen van gastekorten voor zijn economie. Zelfs zonder gasrantsoenering begonnen de bedrijfspelingen te verzwakken in het tweede kwartaal. Op hetzelfde moment werd het verschil tussen de mate waarin de Italiaanse en de Duitse overheid geld konden lenen substantieel groter, net zoals gebeurde in de aanloop naar de staatsschuldencrisis in de eurozone ongeveer tien jaar geleden.

Het derde kwartaal was het derde opeenvolgende kwartaal van negatieve prestaties op de Europese aandelenmarkt. In Europa bleef de energiecrisis de krantenkoppen bepalen toen Rusland de gasstromen via de belangrijke Nord Stream 1 pijplijn volledig tot stilstand bracht begin september. Toch leidde wat werd beschouwd als het worstcasescenario voor Europa niet tot nieuwe hoogtenpunten in gasprijzen. Op het economische front verslechterde de situatie verder tijdens het derde kwartaal, in die mate dat een recessie het belangrijkste scenario werd. De meeste economische data die in dit kwartaal werden gepubliceerd wijzen op een vertraging, zoals in het geval van de samengestelde PMI-bedrijfspelling voor het eurogebied. Ook de industriële productie daalde sterk in juli. Hoewel de groei in Europa vertraagde, was dat niet het geval voor de inflatie. In die context is de Europese Centrale Bank restrictiever geworden, en deed zijn beleidsrente stijgen met 0,75% in september.

Europese aandelen sloten het vierde kwartaal eindelijk hoger af. Van de Stoxx600-bedrijven die het derde kwartaal hebben gerapporteerd, versloeg 62% de EPS-schattingen. De oorlog in Oekraïne en de strijd van de centrale banken tegen inflatie zijn de belangrijkste bronnen geweest voor de problemen op de aandelenmarkten. Toch heeft het laatste kwartaal van het jaar ten minste enige verlichting gebracht, al verliep de heropening van China niet zoals verwacht. Hebben we het over de ECB, dan betekende de vergadering van midden december een abrupte overgang naar een harder beleid, maar sommige aspecten daarvan komen vreemd over. Het vertrouwen van de consument verbeterde in december meer dan verwacht.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity (vervolg)

VS

Amerikaanse aandelenmarkten daalden in het eerste kwartaal. De invasie van Rusland in Oekraïne was aanleiding voor een reeks strikte sancties vanuit de VS en diens bondgenoten. President Biden deed import van Russische olie in de ban, en een sleep grote internationale corporaties trok zich terug uit Rusland. De invasie versterkte de zorgen over de inflatiedruk via voedsel en energie, en de jaarlijkse ES CPI haalde bijna de 8% in februari. Het was in deze context dat de Federal Reserve de rentevoeten verhoogde. Energie- en nutsbedrijven behoorden relatief per maand tot de sterkste presteerders, en deden het beter dan de dalende markt met bescheiden winsten. Technologie, communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen behoorden tot de meest zwakke sectoren.

De Amerikaanse aandelen daalden ook in het tweede kwartaal. Beleggers waren het merendeel van de periode voornamelijk gefocust op de evolutie van inflatiecijfers en de beleidsreactie van de Amerikaanse centrale bank. De Federal Reserve gaf toe dat de taak om de inflatie naar beneden te brengen zonder een recessie te veroorzaken een hele uitdaging was, al bleven de economische data er nog vrij stevig uitzien. De dalingen raakten alle sectoren al waren basisconsumptie en nutsbedrijven relatief veerkrachtig. Sommige aandelen hadden te maken met dramatische dalingen: het meest opvallend waren die in de sectoren media & entertainment en auto.

Het derde kwartaal was het derde opeenvolgende kwartaal van negatieve prestaties op de Amerikaanse aandelenmarkt. De gevoelens van hoop die ontstonden in verband met eventuele verlaging van de rentevoeten door de Fed voor het jaar 2023 hadden een sterke marktopleving tot gevolg in juli, maar die hoop werd de grond in geboord door de top van Jackson Hole voor bankiers van centrale banken in augustus. Daardoor gingen aandelen verder omlaag. De Fed verhoogde de rente van het federale fonds met 75 basispunten (bps) tot 3,25% in september, de derde opeenvolgende keer dat er met 75 bps verhoogd werd. In het kwartaal behoorden de sectoren communicatiediensten en vastgoed tot de zwakste sectoren. Duurzame consumentengoederen en energie bleken de meest veerkrachtige sectoren te zijn.

Het vierde kwartaal eindigde hoger voor de Amerikaanse aandelenmarkten dankzij de verminderende Amerikaanse inflatie en een beetje meer zicht op het pad dat de Fed zou inslaan in 2023 wat betreft de rentevoeten. Energie en materialen bleven tot de best presterende sectoren behoren gedurende het kwartaal in de VS, gevolgd door de industrie, en de defensieve sectoren gezondheidszorg en basisconsumptie. De communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen namen geen deel aan de opleving op de markt en eindigden het kwartaal met negatieve resultaten.

Opkomende markten (EM, Emerging Markets)

Het jaar 2022 was een van de meest uitdagende en volatiele periodes voor de opkomende markten en het slechtste jaar sinds de wereldwijde economische crisis, waarin beleggers geconfronteerd werden met een samenloop van internationale en EM-specifieke factoren die het rendement van deze beleggingscategorie beïnvloed hebben.

In het begin van het jaar kregen de technologieseCTOR en sterk rentegevoelige aandelen zware klappen toen de Fed en andere wereldwijde centrale banken van start gingen met een snelle aanwenskeling van renteverhogingen om de inflatie onder controle te krijgen. De sterke USD die het resultaat was van een risicoavers klimaat werkte het hele jaar als tegenwind voor EM-aandelen. De technologische sector, die vorig jaar profiteerde van de grote vraag tijdens de coronapandemie, keek plots aan tegen het vooruitzicht van een vertraging en een overaanbod. Terwijl beleggers zich aanpasten aan de stijgende inflatie en krappere liquiditeitsvoorwaarden, zorgde de Russische invasie van Oekraïne voor nog meer volatiliteit, en joeg de geopolitieke risicopremie op aandelen de hoogte in. Rusland, goed voor ongeveer 3% van de benchmarkindex, werd uiteindelijk uitgesloten uit de EM-indexen omdat hun markten niet meer toegankelijk waren. Halverwege het jaar werd duidelijk dat de combinatie van stijgende inflatie, dalende vraag door de stijgende rente, en de toegenomen geopolitieke risico's een grote domper zette op het wereldwijde beursklimaat.

Er waren ook interne problemen in de opkomende markten. China, het zwaargewicht in de EM-index, had het al moeilijk door de dalende vraag van de consument en de schuldproblemen van enkele van de grootste vastgoedontwikkelaars, toen het aantal coronabesmettingen opnieuw snel begon te stijgen in het land. Het Chinese zerocovidbeleid, waarbij grote besmettingshaarden volledig geïsoleerd worden, ging ten koste van een verdere verzwakking van de vraag en een verstoring van essentiële aanvoerketens van de industriële grootmacht. Zowel China als de VS vreesden dat hun binnenlandse vraag zou krimpen, maar ook exportgerichte economieën zoals Zuid-Korea en Taiwan bleven niet gespaard.

In de opkomende Europese markten joegen de angst over een energiecrisis en het aanslepende conflict tussen Rusland en Oekraïne in hun thuisregio de risicopremie op (opkomende) Europese aandelen omhoog.

Ondanks al deze onzekerheden waren er een paar regio's die redelijk goed stand hielden tegen externe invloeden. We denken daarbij aan Mexico en India, beide hoofdzakelijk defensieve en op de binnenlandse vraag gerichte regio's die allebei profiteren van het terughalen ('reshoring') van een deel van de productieketens. Andere markten die relatief goed stand hielden waren de landen die profiteerden van hogere grondstoffenprijzen zoals Indonesië in de ASEAN-regio, Brazilië en Zuid-Afrika. Hoewel ze gedurende het grootste deel van het jaar verhoudingsgewijs beter presteerden, was hun parcours niet vlekkeloos. In Brazilië bijvoorbeeld keerde president Lula terug na een nipte verkiezingsoverwinning, maar de protesten daarna veroorzaakten een beurscorrectie later op het jaar.

Maar naar het einde van het jaar toe begon de situatie er iets beter uit te zien voor de opkomende landen. Na afloop van het twintigste partijcongres in China werd het roer van het zerocovidbeleid helemaal omgegooid en besloot de regering om de restricties te versoepelen en de economie te heropenen. Dit viel samen met Amerikaanse inflatiecijfers die onder de verwachtingen uitkwamen in november, waardoor de sterke Amerikaanse dollar uiteindelijk wat gas terug nam. De combinatie van de twee, d.w.z. een zwakkere dollar en een heropening van China, was een zegen en maakte dat aandelen uit de opkomende markten zich relatief konden herstellen, vooral onder impuls van de Chinese aandelen die sinds november sterk opveerden.

Candriam Sustainable Equity Japan

Het eerste kwartaal van het jaar was moeilijk voor beleggers, en april was al niet anders. De oorlog in Oekraïne, lockdowns in China, en het vooruitzicht op een substantieel strakker monetair beleid in de VS drukten allemaal op het sentiment. De aandelenmarkten kwamen verder onder druk te staan, en in april daalde de MSCI China index met -4,1%. De sterkte van de dollar is altijd opvallend omgekeerd evenredig geweest met de Japanse yen. De Bank of Japan (BoJ) kwam steeds meer onder druk te staan om af te stappen van zijn huidige controledoelen voor de rendementscurve, omdat de yen -11,1% naar beneden ging ten opzichte van de dollar sinds het begin van het jaar. Op de vergadering in april van de BoJ werden geen wijzigingen doorgevoerd, maar de acties van de bank zijn belangrijk om de komende maanden in de gaten te houden vanwege de potentiële impact op wereldwijde obligatierendementen als de Japanse rendementen omhooggaan.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity (vervolg)

Candriam Sustainable Equity Japan (vervolg)

Mei was opnieuw een maand als in een achtbaan voor de wereldwijde markten. De eerste drie weken van de maand was er sprake van een sterke volatiliteit tussen de dagen en binnen een dag, waardoor de S&P500 het technische berenmarktgebied binnentrad met een drawdown van 20% ten opzichte van de toppen van begin januari, als gevolg van de aanhoudende vrees voor de hardheid van de Fed, een verslechterende COVID-situatie in China en opvallende missers in de bedrijfsresultaten van Amerikaanse consumenten- en technologiebedrijven. Japanse aandelen volgden de wederwaardigheden van Wall Street op de voet, op het moment dat Amerikaanse aandelen werden geteisterd door zorgen over de gloeiendhete inflatie en of de inspanningen van de Federal Reserve om die inflatie af te koelen ook de economische groei zouden verstikken. Juni was alweer een zware maand voor de wereldwijde markten omdat opnieuw inflatie, recessie en de angst voor een verstrakking door centrale banken in binnenlandse markten zwaar wogen op het risicosentiment. Wereldwijde aandelen eindigden de maand -9,4% lager, met de S&P500 op kop, die bijna 9% daalde in de maand omdat de Fed de hoogste renteverhoging doorvoerde sinds 1994, van 75 bps.

In het derde kwartaal was Japan een van de plaatsen waar de rentevoeten waarschijnlijk juist niet gauw zouden stijgen. De populariteit van premier Yoshihide Suga was afgenomen en hij kondigde dan ook aan dat hij de Liberale Democratische Partij (LDP) niet naar de algemene verkiezingen van november zou leiden. De Japanse aandelen herstelden zich in de hoop op verdere stimuli en een economische heropstart naarmate het aantal coronagevallen daalde. De partij van de nieuw gekozen premier Fumio Kishida behield haar meerderheid in het Lagerhuis van de Rijksdag (parlement), dat bijkomende begrotingsstimuli steunde.

De belangrijkste thema's van het laatste kwartaal waren onder meer 1) stabiele winsten die werden aangezwengeld door buitenlandse vraag 2) nationale kern-CPI (ex-energie en voedsel) steeg uit boven 2% in oktober en bleef stijgen met 0,3% m/m in november, en 3) de YCC beleidsverandering van de BoJ van 25 bps naar 50 bps wat er ook toe leidde dat de USD/JPY zo laag ging als Y129, in aanvulling op de neerwaartse druk op Japanse aandelen. Vroeger in het kwartaal zagen we de USD/JPY de grens van Y150 bereiken, wat een boost voor bedrijfswinsten tot gevolg had, en hogere aandelenprijzen vanwege hogere overzeese productieratio's, en het exporteren van namen met gunstige yen-gevoeligheden.

In 2022 presteerde het fonds met -2,67% (bruto, zonder honoraria) onder zijn benchmark.

Deze onderprestatie kan worden verklaard door een aantal grote Japanse bedrijven die in 2022 beter presteerden dan de markt, maar die negatief scoorden op onze ESG-criteria en die daarom niet in de portefeuille waren opgenomen. Enkele voorbeelden zijn Mitsubishi UFJ Financial Group, Sumitomo Mitsui Financial Group en Tokio Marine holdings in de financiële sector, Mitsubishi Heavy Industries en Marubeni Corporation in de industriële sector, Nippon Steel en Japan Tobacco.

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

In de loop van het eerste kwartaal kondigde de Europese Commissie ambitieuze plannen aan om de import van gas uit Rusland te reduceren met tweederde voor het einde van het jaar met behulp van meer diversificatie, energiezuinigheid en door investeringen in installaties voor wind- en zonne-energie te versnellen. Ondanks deze ambitie benadrukte de Eu-top in Versailles in maart dat er weinig korte termijn alternatieven zijn voor Russisch gas en dat het verminderen van de Europese afhankelijkheid van Russisch gas een langetermijnstrategie vergt.

In maart liet de Purchasing Managers' Index (PMI) een sterke economische veerkracht zien, waarbij de flash composite index in het eurogebied gemakkelijk in positief gebied bleef op 54,5. De industriële productie bleef stabiel voor veel Europese lidstaten met uitzondering van Italië dat een daling van 3,4% boekte in januari. Die daling zou wel eens een afspiegeling kunnen zijn hoe onderdelentekorten en de energieschok de activiteiten in de verwerkende industrie beginnen dwars te zitten. April werd afgesloten zonder aanwijzingen voor een oplossing van de oorlog in Oekraïne, want de gevechten in de oostelijke en zuidelijke delen van het land werden intenser. De impact op energiemarkten bleef vooral opvallend, gezien het feit dat het moeilijk is voor Europa om zijn energie-afhankelijkheid van Rusland te reduceren. Europese gasprijzen koelden in die maand iets af maar staan nog altijd 42% hoger dan aan het begin van het jaar. De recente toename van de olieprijs kwam tot stilstand door twee factoren: de vrijgave van strategische oliereserves en verwachtingen van een lagere vraag vanuit China.

Tijdens het derde kwartaal bleef de energiecrisis de krantenkoppen bepalen toen Rusland de gasstromen via de belangrijke Nord Stream 1 pijplijn volledig tot stilstand bracht begin september. Toch leidde wat werd beschouwd als het worstcasescenario voor Europa niet tot nieuwe hoogtenpunten in gasprijzen. Want de prijs van meer dan EUR 300 per megawattuur in augustus ging terug naar ongeveer EUR 200 aan het einde van het kwartaal. Op het economische front verslechterde de situatie verder tijdens het derde kwartaal, in die mate dat een recessie nu de uitgangssituatie is geworden. De meeste economische data die in dit kwartaal werden gepubliceerd wijzen op een vertraging, zoals in het geval van de samengestelde PMI-bedrijfspeiling voor het eurogebied, dat zich nu in op krimpend terrein bevindt. De industriële productie daalde flink in juli, en het vertrouwen van de consument daalde in het eurogebied naar een nieuw ongekend dieptepunt in september.

Hoewel de groei in Europa vertraagt, is dat niet het geval voor de inflatie, die in augustus de 9,1% op jaarbasis heeft bereikt, en in de komende maanden de 10% zou kunnen overschrijden. In die context is de Europese Centrale Bank restrictiever geworden, en deed zijn beleidsrente stijgen met 0,75% in september. Men verwacht dat de bank de rentevoeten met een volgende 0,75% verhoogt in oktober en met 0,5% in december, wat uitkomt op 2% aan het einde van het jaar.

In het VK domineerde de dood van koningin Elizabeth II, de langst dienende monarch van het VK, de meeste krantenkoppen gedurende het kwartaal. In het VK bleef de inflatie hoog in het laatste kwartaal, en ook al ging de nominale CPI iets omlaag in augustus van 10,1% naar 9,9% op jaarbasis, de kern-CPI steeg van 6,2% naar 6,3% op jaarbasis. Omdat er in oktober een verdere toename werd verwacht onder invloed van de hogere energierekeningen kondigde de Bank of England twee keer in het kwartaal een rentestijging van 0,5% aan.

Van de Stoxx600-bedrijven die het derde kwartaal hebben gerapporteerd, versloeg 62% de EPS-schattingen. De EPS-groei van het derde kwartaal kwam uit op +25% op jaarbasis, waarvan 5% een absolute verrassing was. De groei van ex-energie is echter aanzienlijk lager, op +6% op jaarbasis. Behalve de sectoren voor grondstoffen hebben ook de industrie en gezondheidszorg stevige winstgroei gerapporteerd, en dat terwijl vijf van de overige sectoren in het negatieve gebied liggen.

In 2022 presteerde het fonds met -4,46% (bruto, zonder honoraria) onder zijn benchmark.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity (vervolg)

Candriam Sustainable Equity Quant Europe (vervolg)

Deze onderprestatie kan deels worden verklaard door de onderwogen energiesector in de portefeuille. Vanuit het gezichtspunt van ESG presteren de grote wereldwijde energie-aandelen zeer zwak op de klimaatmaatregelen. Verder werkte de slechte aandelenselectie in de vastgoedsector ook nadelig voor de prestaties met overwogen posities in Segro en Vonovia. Segro exploiteert industrieel onroerend goed in het VK en continentaal Europa. Woningbouwbedrijven in het VK behoorden tot de slechtst presterende partijen op de markt omdat de Britse pond kelderde door angst voor inflatietoename en een stijging van de staatsschuld.

Binnen de groep van belangrijkste bijdragers waren onze overwogen posities die in Novo Nordisk en de Bank of Ireland. Novo Nordisk is een toonaangevende producent van diabetesbehandelingen, die later in het jaar profiteerde van zijn defensieve profiel, terwijl de meeste bedrijven in de gezondheidszorg in 2022 onderpresteerden.

Candriam Sustainable Equity US

Tijdens het eerste kwartaal verhoogde de Fed de doelrente met 0,25%, zoals verwacht. Daarmee maakte de bank duidelijk dat verder verhogingen in het verschiet liggen. Het mediane stemmende lid verwacht nu zeven verhogingen voor dit jaar, en vier voor het volgende jaar. Dit wijst erop dat de rentevoeten aan het einde van de verhogingscyclus wel eens hoger zouden uitkomen dan de in de ogen van de commissie neutrale rente van 2,4%. De commissie is van plan om het formaat van zijn nu \$ 9,0 triljoen tellende balans te reduceren, wat op 'een volgende vergadering' zou kunnen worden aangekondigd. Het Congres nam een uitgavenwet aan om de federale overheid in de maand september te financieren. Die actie elimineert samen met de verhoging afgelopen december van \$ 2,5 triljoen voor het schuldfond, de onmiddellijke dreiging van een fiscale crisis.

Hoewel de Amerikaanse economie dit jaar al twee opeenvolgende kwartalen een negatieve economische groei heeft geboekt, en de peiling voor het vertrouwen van de consument door de universiteit van Michigan is gezakt naar bijna het laagste niveau in 50 jaar, laten de meeste economische data die in het derde kwartaal zijn gepubliceerd nog steeds vooral de veerkracht van de Amerikaanse economie zien.

Op het gebied van inflatie bleven de consumentenprijzen in juli gelijk en stegen slechts 0,1% in augustus. De inflatiecijfers op jaarbasis daalden tot 8,2%. De markten reageerden echter slecht op de cijfers van augustus van de consumer price index (CPI), omdat de bescheiden toename van 0,1% voor die maand bijna geheel verklaard kon worden door een 10,5% afname in benzineprijzen, terwijl er op andere gebieden allerlei stijgingen waren, zoals de kosten voor huisvesting, die 0,7% omhoog gingen. Al met al verwacht men nog steeds dat de inflatie de komende maanden gematigder wordt, maar de kerninflatie blijft waarschijnlijk nog wel boven het streefcijfer van de Fed.

Als gevolg hiervan zijn de data van huisvestingsactiviteiten, zoals de verkoop van bestaande woningen of de peiling onder woningbouwbedrijven van NAHB (National Association of Home Builders) in een neerwaartse trend gebleven. Deze zwakte is reden tot bezorgdheid, uit angst voor een herhaling van de door huisvesting in gang gezette financiële crisis van 2008. De kerncijfers van de huizenmarkt zijn tegenwoordig echter veel sterker omdat 95% van de hypotheek op lange termijn vastgezette rentes hebben. Bovendien is het percentage van subprime-hypotheek gedaald vanaf 14% in 2008 tot 2,3% heden ten dage. Daarom verwachten wij, ook al zien we een voortgezette vertraging aankomen in huisvestingsactiviteiten en in economische groei, geen financiële crisis.

Tegengesteld aan de peilingen en marktverwachtingen, werden de Amerikaanse midterm-verkiezingen op 8 november afgesloten met een duidelijke winst voor de Republikeinen. De Democraten behielden een kleine meerderheid in de Senaat en de Republikeinen wonnen een kleine meerderheid in het Huis van Afgevaardigden. De reflexmatige impact van de verkiezingsuitslag was negatief voor Amerikaanse aandelen maar deze invloed bleek van korte duur aangezien daarna alle aandacht naar de inflatietrends, het beleid van de Fed, en de risico's op recessie ging. Een van de belangrijkste aanjagers van de marktopleving die we in november zagen ontstaan was het lager-dan-verwachte CPI-cijfer van oktober voor de VS. Dit cijfer was verrassend laag, en met 7,7% wel 30 bps minder dan het resultaat van de maand ervoor, van 8,2%. We kregen te maken met een vasthoudend restrictieve Fed ondanks dat de inflatiecijfers gedurende december gestaag omlaag bleven gaan. Het CPI-cijfer van november voor de VS verraste op 13 december opnieuw, met een resultaat van 20 bps lager dan de uitkomst van 7,7% van de maand ervoor, namelijk 7,1%. Dit was de tweede opeenvolgende maand van een verrassende daling, wat de aanwijzing dat de VS de inflatiepiek wel eens voorbij zou kunnen zijn, versterkte.

In 2022 presteerde het fonds met -2,78% (bruto, zonder honoraria) onder zijn benchmark.

Deze onderprestatie wordt voornamelijk verklaard door de afwezigheid van bepaalde types aandelen uit de portefeuille vanwege ESG-zorgen. De portefeuille bevatte geen enkele energie-aandelen, omdat vanuit het perspectief van ESG de grote wereldwijde energie-aandelen zeer zwak op de klimaatmaatregelen presteren. Gezien de uitstekende financiële resultaten van de meeste energiebedrijven, dankzij de geopolitieke situatie, was de energiesector in 2022 een van de best presterende sectoren op de markt. Defensie-aandelen stegen flink omdat de oorlog in Oekraïne een enorme herinvestering in wapens tot gevolg had. De tabaksaandelen presteerden bovengemiddeld door sterke resultaten gecombineerd met hun relatief defensieve profiel. Zowel defensie- als tabaksaandelen zijn uitgesloten vanwege het filter voor controversiële activiteiten.

Amazon legt een slechte ESG-prestatie aan de dag, en krijgt te maken met flinke zorgen omtrent mensenrechten, arbeidsomstandigheden en bestuur. Om deze redenen was het aandeel niet opgenomen in de portefeuille, wat een positieve bijdrage leverde aan het relatieve rendement.

Aan de andere kant was onze overwogen positie in Tesla een negatieve bijdrage. Het bedrijf ontwerpt, produceert en verkoopt elektrische voertuigen (EV) met hoge prestaties, en onderdelen daarvoor. Het zet een sterke ESG-prestatie neer. Op het gebied van klimaatverandering leveren de activiteiten van het bedrijf een positieve bijdrage, zowel op het gebied van reducering als aanpassing om de negatieve effecten van klimaatverandering te beperken. Het bedrijf blijft een schaal- en kostenleider in de hele waardeketen, ook al zijn er hindernissen te overwinnen.

Candriam Sustainable Equity World

Na een uitzonderlijk jaar 2021, is het eerste kwartaal van 2022 moeilijk geweest voor de markten. De zorgen omtrent de economische implicaties van de Russische invasie in Oekraïne, en omtrent de eventuele behoefte aan een sneller tempo van verhoging van rentevoeten om de hogere inflatie te bestrijden drukten op zowel aandelen als obligaties. De aandelen van de ontwikkelde markt herstelden een deel van hun verliezen en eindigden de maand maart op ongeveer 3% maar waren toch nog 5% lager dan aan het begin van het jaar. Opkomende markten verloren andermaal 2% in maart, waarmee zij bijna 7% lager stonden dan aan het begin van het jaar. Een nieuwe ronde Omicron-gevallen in China had een negatief effect op Chinese markten, bovenop de situatie van de meer algemene geopolitieke zorgen. Verwachtingen van een snellere monetaire verstrakking in de VS zorgden voor een stijging van de dollar, die het kwartaal ongeveer 3% hoger eindigde ten opzichte van zowel de pond als de euro.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Equity (vervolg)

Candriam Sustainable Equity World (vervolg)

Het tweede kwartaal is ook een moeizame periode geweest voor de markten na wat al een pittige start was gebleken aan het begin van het jaar. Daarmee is het de slechtste eerste helft van het jaar geweest voor de aandelen in ontwikkelde markten in meer dan 50 jaar. De staatsobligaties zijn getroffen toen de markten stappen zetten om volgende aanzienlijke verhogingen van de rentevoeten bovenop wat al eerder was aangekondigd in te calculeren. De markten verwachten nu dat de rentevoeten in het volgende jaar stijgen tot respectievelijk 3,4%, 3% en 1,6% voor de VS, het VK en Europa. Het goede nieuws is dat de waarderingen nu ruim onder hun gemiddelde liggen sinds 1990 in alle belangrijke regio's behalve de VS. De Russell 1000 Growth index is sinds het begin van het jaar 28% naar beneden gegaan, en de Russell 1000 Value index ligt 14% lager. Hoewel de bezorgdheid voor een recessie sterker wordt, is de consensus in voorspellingen van analisten nog altijd, wellicht verrassend, om positieve groei te verwachten in bedrijfswinsten voor dit jaar en het volgende.

Na een sterke opleving op de aandelen- en obligatiemarkten in juli werden beiden weer voor scherpe prijzen verkocht in augustus en september. Over het geheel genomen daalden aandelen op de ontwikkelde markten 6% gedurende het kwartaal, en wereldwijde obligaties daalden 7%. De opleving in juli werd versterkt doordat de markten begonnen om renteverlagingen vanuit de Federal Reserve (Fed) in te calculeren voor 2023, in de hoop op een zachte landing voor de economie. In augustus op hun Jackson Hole top herhaalden de Fed en andere centrale banken echter dat de strijd tegen inflatie hun prioriteit blijft en niet het ondersteunen van groei. Deze situatie was de primaire aanjager van de plotselinge stijging in obligatierendementen en de verkoopgolf in aandelen in de tweede helft van het kwartaal. Centrale banken staaften hun harde woorden met daadwerkelijke beleidsrenteverhogingen tot aan een totaal van 1,5% vanuit de Fed, 1,25% vanuit de Europese Centrale Bank en 1% van de Bank of England. De markten begonnen nu ook het veel agressievere pad van toekomstige renteverhogingen in te calculeren, waarbij de verwachting inmiddels was dat de rentes in het volgende jaar zouden stijgen tot respectievelijk 4,5%, 3,5% en 5,75% in de VS, Europa en het VK. Op het gebied van economische groei bleven de data die in het derde kwartaal werden gepubliceerd wijzen in de richting van een wereldwijde vertraging in de groei.

De oorlog in Oekraïne en de strijd van de centrale banken tegen inflatie zijn de belangrijkste bronnen geweest voor de problemen op de obligatie- en aandelenmarkten. Toch heeft het laatste kwartaal van het jaar ten minste enige verlichting gebracht, al verliep de heropening van China niet zoals verwacht. Toch is China een van de weinige delen van de wereld waarover bijna iedereen het eens is dat zij het meeste slechte nieuws al hebben ingecalculeerd. Waarde-aandelen hebben duidelijk beter gepresteerd dan aandelen in de groeisector, zowel dit jaar als dit kwartaal. Dit kan grotendeels worden verklaard door de hoge startwaarderingen voor aandelen in de groeisector, een aantal tegenvallers voor die aandelen, en het effect van de stijgende rentevoeten. Waarschijnlijk is de meest pijnlijke verschuiving op de markt de stevige daling in de prijzen van staatsobligaties. We weten allemaal dat aandelen een hobbelige rit kunnen zijn, maar de ongewoon grote verkoopgolf in staatsobligaties, naast de dalende aandelenprijzen, liet beleggers zonder enige veilige haven in de storm. Dit werd veroorzaakt doordat de centrale banken vanwege de losgeslagen inflatie de rentevoeten nog veel meer moesten verhogen dan beleggers aan het begin van het jaar hadden verwacht.

In 2022 presteerde het fonds met -2,61% (bruto, zonder honoraria) onder zijn benchmark.

Deze onderprestatie wordt voornamelijk verklaard door de afwezigheid van bepaalde types aandelen uit de portefeuille vanwege ESG-zorgen. De portefeuille bevatte geen enkele energie-aandelen, omdat vanuit het perspectief van ESG de grote wereldwijde energie-aandelen zeer zwak op de klimaatmaatregelen presteren. Gezien de uitstekende financiële resultaten van de meeste energiebedrijven, dankzij de geopolitieke situatie, was de energiesector in 2022 een van de best presterende sectoren op de markt. Defensie-aandelen stegen flink omdat de oorlog in Oekraïne een enorme herinvestering in wapens tot gevolg had. De tabaksaandelen presteerden bovengemiddeld door sterke resultaten gecombineerd met hun relatief defensieve profiel. Zowel defensie- als tabaksaandelen zijn uitgesloten vanwege het filter voor controversiële activiteiten.

Amazon legt een slechte ESG-prestatie aan de dag, en krijgt te maken met flinke zorgen omtrent mensenrechten, arbeidsomstandigheden en bestuur. Om deze redenen was het aandeel niet opgenomen in de portefeuille, wat een positieve bijdrage leverde aan het relatieve rendement.

Aan de andere kant was onze overwogen positie in Tesla een negatieve bijdrage. Het bedrijf ontwerpt, produceert en verkoopt elektrische voertuigen (EV) met hoge prestaties, en onderdelen daarvoor. Het zet een sterke ESG-prestatie neer. Op het gebied van klimaatverandering leveren de activiteiten van het bedrijf een positieve bijdrage, zowel op het gebied van reducering als aanpassing om de negatieve effecten van klimaatverandering te beperken. Het bedrijf blijft een schaal- en kostenleider in de hele waardeketen, ook al zijn er hindernissen te overwinnen.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Money Market Euro

Marktklimaat

Eerste kwartaal

Het eerste kwartaal van 2022 was een moeilijk kwartaal voor de financiële markten. Beleggers moesten zich aanpassen aan het restrictievere beleid van de grote centrale banken, terwijl de geopolitieke spanningen opliepen en het Westen al snel ongeziene economische sancties aankondigde tegen Rusland na de inval in Oekraïne.

In het begin van het kwartaal ondervond de eurozone nog altijd last van de knelpunten in de toeleveringsketens die wogen op de industrie, de coronamaatregelen die impact hadden op de dienstensector en meer in het algemeen het tekort aan personeel dat voor problemen zorgde. De economische situatie in Europa verslechterde naarmate de oorlog in Oekraïne langer duurde. Intussen zetten het 'zero covid'-beleid in China en het groeiende aantal besmettingen in Azië nog meer druk op de wereldwijde toeleveringsketens. De grondstoffen- en energieprijzen bereikten overdreven hoge niveaus, waardoor de inflatie doorsijpelde naar alle geledingen van de economie en opliep tot niveaus die we al sinds de jaren 1980 niet meer gezien hadden. Bedrijven begonnen al snel te snoeien in hun investeringen en aanwervingen, en het zag er naar uit dat de economie van de eurozone zou krimpen. Het grote vraagteken voor de Europese economie bleef of er zonder problemen aardgas zou blijven vloeien naar Europa, aangezien elke schok meteen effect zou hebben op de rest van de economie en landen die sterk afhankelijk zijn van Russisch gas (vooral Duitsland) in een recessie zou storten.

De Amerikaanse economie is minder afhankelijk van Russische olie en gas en was bijgevolg beter beschermd tegen de economische impact van de oorlog in Oekraïne. De economie bleef in goeden doen, maar de wereldwijde logistieke knelpunten wogen op het sentiment en verhoogden de productiekosten. De krapte op de arbeidsmarkt hield aan en de werkloosheid bleef steken op 3,6%, waardoor de lonen stegen, zij het in een minder hoog tempo dan de inflatie.

Er wachtte de centrale banken in de VS en Europa een moeilijke evenwichtsoefening om te vermijden dat de inflatie uit de hand liep doordat er een loon-prijsspiraal ontstond. De ECB kon de boot lange tijd afhouden, maar zodra Christine Lagarde in februari zinspeelde op een mogelijke renteverhoging in 2022 als de economische indicatoren dit zouden rechtvaardigen, begonnen de markten een cumulatieve renteverhoging van maar liefst 50 basispunten vóór het einde van 2022 in de koersen in te prijzen. In maart ging de ECB nog een stap verder door de potentiële renteverhoging los te koppelen van de activa-aankopen, die normaal stopgezet zouden worden vanaf het tweede kwartaal van 2022.

De Fed kondigde aan te zullen doen wat nodig was om de inflatie te doen afkoelen en eind januari gingen de analisten al uit van vijf renteverhogingen voor het einde van het jaar, een groot contrast met de situatie eind 2021. Het verraste beleggers ietwat dat de Fed het beleid niet bijstuurde na het uitbreken van de oorlog in Oekraïne, en eind maart stond de deur wagenwijd open voor renteverhogingen tussen vergaderingen door en/of verhogingen met 50 basispunten. Bovendien zou de Fed waarschijnlijk vanaf het tweede kwartaal van 2022 haar balans beginnen af te bouwen. Elke vage uitspraak over het beleid werd geïnterpreteerd als restrictief, een bewijs van hoe nerveus de markten waren.

De bedrijfsresultaten over het vierde kwartaal van 2021 werden over het algemeen goed onthaald, vooral in de VS waar de bedrijven sterke resultaten bleven neerzetten en de meeste bedrijven de verwachtingen haalden of overtroffen. Het was uitzonderlijk druk op de primaire markt omdat bedrijven hun emissies vervroegden om een lagere rente veilig te stellen, en na een kort intermezzo door de geopolitieke crisis werd deze trend in de tweede helft van maart hervat. Het grotere aanbod werd vlot opgenomen, waarbij de kortere looptijden van emissies in meerdere tranches het populairst waren. Bovendien werd er zo hard geboden op nieuwe emissies dat er nauwelijks nog iets overschoot van de uitgiftepremies.

Tweede kwartaal

In het tweede kwartaal waren de financiële markten opmerkelijk volatiel als gevolg van de historisch hoge inflatie, het Chinese 'zero covid'-beleid, de slechtere vooruitzichten voor de wereldeconomie, de geopolitieke situatie en de knelpunten in de mondiale toeleveringsketens. Aan het einde van het kwartaal werd de vrees voor de inflatie overschaduwd door de vrees voor een recessie. De vraag was nu niet zozeer of er een recessie kwam, maar hoe lang ze zou duren en hoe ernstig ze zou zijn.

De vastberadenheid van China om door te gaan met het nultolerantiebeleid ten aanzien van covid-19 had een negatief effect op de binnenlandse groei, de wereldwijde aanvoerketens en de wereldwijde economische bedrijvigheid. Aangezien meer en meer Europese landen afgesloten werden van Russisch gas en er een embargo op Russische olie in de steigers stond, was het weinig waarschijnlijk dat de inflatie snel zou verdwijnen. Integendeel, de inflatie breidde zich almaar uit omdat de hoge energiekosten en allerlei tegenvallers voor de wereldwijde voedselketen (waaronder de kostprijs van meststoffen, logistieke problemen, wispelturige weersomstandigheden en protectionisme) zich overal ter wereld vertaalden in hogere voedselprijzen.

De torenhoge inflatie bleef een probleem voor de centrale banken aan beide zijden van de Atlantische Oceaan en bereikte niveaus die we in decennia niet meer gezien hadden. Intussen begon de Fed in juni met het afbouwen van de balans en kondigde ze de hoogste renteverhoging sinds 1994 aan (+75 bp). De Fed bleef een sterk restrictieve toon aanslaan en liet weten dat ze de rente zou blijven verhogen tot de inflatie onder controle was, ook al dreigde ze de economie daarmee in een recessie te storten. Aan de overkant van de Atlantische Oceaan zette de inflatie ook de ECB onder druk. Er werd hevig gedebatteerd over hoe agressief de centrale bank het monetaire beleid moest verkrappen. De markten verwachtten inmiddels een renteverhoging van 25 bp tot 50 bp op de vergadering van juli.

Door de drastische verruiming van de spread in de perifere landen midden juni moest de ECB bijeenkomen voor een spoedvergadering waarop ze haar intentie te kennen gaf om een nieuw antifragement-instrument te creëren. Dat moest de ECB de nodige flexibiliteit geven bij het herbeleggen van de aflopende obligaties uit het PEPP, om zo de goede transmissie van het monetaire beleid te verzekeren. Het instrument bood flexibiliteit op vlak van tijd, rechtsgebieden en looptijden, zonder beperking op het volume en stond los van de andere portefeuilles van de ECB.

Derde kwartaal

De markten anticipeerden in het derde kwartaal van 2022 meermaals op een versoepeling van het monetaire beleid, maar de centrale banken gingen daar krachtig tegen in. De ECB bleef onder druk staan door inflatiecijfers van meer dan 10%, terwijl de Fed nog steeds kampte met inflatie boven de doelstelling en een hardnekkig krappe arbeidsmarkt, waardoor stijgende lonen de inflatoire druk konden bestendigen. Wereldwijd versnelde de centrale banken de verkrapping, met grote rentesprongen om vaart te maken en zo snel mogelijk op een neutraal rentepeil te komen. De Fed liet weten dat de groei een tijdje lager zou zijn dan gemiddeld en dat de rente tegen het einde van het jaar met nog eens 1,25% zou stijgen en enige tijd hoog zou blijven. De ECB wachtte een veel moeilijker taak, want Europa stond voor een steeds zorgwekkender energiecrisis en maakte zich – ook al lag het aanvullen van de reserves voor op schema – op voor een moeilijke winter.

Verslag van de raad van bestuur

Candriam Sustainable Money Market Euro (vervolg)

Marktklimaat (vervolg)

De staatsobligatiemarkten bleven dan ook bijzonder volatiel en de korte termijn rente steeg gestaag. De drie- en twaalfmaands Euribor eindigden de periode op respectievelijk 1,17% (+136 bp) en 2,56% (+152 bp). Beleggers volgden de bedrijfsresultaten met argusogen uit vrees voor uitgeholde marges en lagere winsten. Ondanks grotendeels positieve vooruitzichten en betere winstcijfers dan verwacht, bleven de markten voorzichtig ten aanzien van het volgende kwartaal en hoe bedrijven de aanhoudend stijgende kosten en voortdurende problemen in de toeleveringsketens zouden aanpakken.

Vierde kwartaal

De markten legden zich neer bij de restrictieve boodschap van de centrale banken en de verwachte eindrente steeg aanzienlijk in de VS en de EU. De Amerikaanse economie hield nog steeds goed stand en de krappe arbeidsmarkt bleef de Fed een doorn in het oog. In de EU deed de economie het beter dan velen hadden gevreesd en bood de milde winter enig soelaas tegen de energieprijzen. De inflatiecijfers begonnen hier en daar tekenen van vertraging te vertonen, maar de centrale bankiers aan beide zijden van de Atlantische Oceaan bleven bezorgd dat ze hardnekkig zou blijken en namen het zekere voor het onzekere. Dat ze vasthielden aan hun restrictieve toon, maakte de markten zenuwachtig over de groei en leidde tot inversie van de rentecurve in Duitsland en de VS.

De staatsobligatiemarkten bleven dan ook bijzonder volatiel en de korte termijn rente steeg gestaag. De drie- en twaalfmaands Euribor eindigden de periode op respectievelijk 2,13% (+96 bp) en 3,29% (+73 bp). De bedrijfsresultaten waren globaal genomen beter dan gevreesd, al waren er grote verschillen tussen bedrijven afhankelijk van hoe goed ze erin slaagden hun stijgende kosten door te rekenen aan hun klanten. De aandacht verschoof naar slinkende volumes door hogere prijzen, wat de vraag deed rijzen hoe houdbaar de plannen voor verdere prijsverhogingen waren. De centrale banken en de cijfers waarschuwen voor een vertraging van de economische groei in 2023.

Strategie van het fonds

De algehele structuur van het fonds blijft gelijk, met een neutrale houding ten aanzien van bedrijfsobligaties en een defensieve positionering ten aanzien van staatsobligaties. We blijven voor kortere looptijden kiezen, en geven de voorkeur aan kwaliteit en liquiditeit.

Marktvooruitzichten

We volgen de economische impact van de oorlog in Oekraïne, de ontwikkelingen in de sancties tegen Rusland, de inflatie (vooral het verloop van de energieprijzen) en de wijzigingen in het monetaire beleid van grote centrale banken op de voet. Dat blijven wellicht de bepalende thema's voor de financiële markten in de eerste helft van 2023 en door de onzekerheid errond zal de volatiliteit vermoedelijk hoog blijven, met bruuske stijgingen en dalingen van de markt onder invloed van de berichtgeving. We blijven dan ook zeer alert voor het risico op dalingen, en blijven selectief in onze beleggingen, met een voorkeur voor liquide activa van goede kwaliteit. We vertrouwen op onze nauwgezette interne bottom-up analyse en verkiezen nog steeds bedrijven met een hoge rating en een lage schuldgraad.

De Raad van Bestuur

Luxemburg, 30 maart 2023



Audit verslag

Aan de aandeelhouders van
Candram Sustainable

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Candram Sustainable en van elk van zijn subfondsen (het "Fonds") op 31 december 2022, 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 2022;
- het schema van de beleggingen en andere netto-activa per 31 december 2022;
- de winst- en verliesrekening en mutaties in de netto-activa voor het op die datum geëindigde jaar; en
- de toelichtingen bij de financiële staten, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving.

Grondslag van ons oordeel

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

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

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

Overige informatie

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

We zorgen ook voor:

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 5 april 2023

Vertegenwoordigd door

Sébastien Sadzot

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

Candriam Sustainable

Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation (zie toelichting 1)	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro
		EUR	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	7,147,840	1,147,956,908	788,755,063
Tegoeden bij banken en makelaars	9	279,354	20,898,991	7,358,251
Te ontvangen op verkoop van effecten		37,057	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	382,155	246,939
Te ontvangen interest en dividenden, netto		13	16,446,503	5,091,987
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	3,133	0	145,715
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	9,224	3,026,777	2,725,600
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		7,476,621	1,188,711,334	804,323,555
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	677,180	3,746
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	1,699,509	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	2,908	376,471	71,485
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	414	128,281	75,164
Te betalen abonnementstaks	6	10	42,932	32,397
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		3,332	2,924,373	182,792
Totaal van de nettoactiva		7,473,289	1,185,786,961	804,140,763

Candriam Sustainable

Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,273,597,432	1,303,022,794	299,059,159
Tegoeden bij banken en makelaars	9	108,564,583	7,063,282	12,897,410
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		2,212,316	11,481,361	47,845
Te ontvangen interest en dividenden, netto		10,313,194	8,441,160	1,848,465
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	1,546,706	131,797	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	2,464,618	2,653,225
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		1,396,234,231	1,332,605,012	316,506,104
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		128	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	6,843,525	0
Te betalen op terugkopen		856,570	723,935	442,982
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	274,031
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	2,278,687	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	161,557	119,140	35,044
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	125,960	114,548	33,457
Te betalen abonnementstaks	6	58,452	51,419	16,652
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		3,481,354	7,852,567	802,166
Totaal van de nettoactiva		1,392,752,877	1,324,752,445	315,703,938

Candriam Sustainable

Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Sustainable Bond Global Convertible (zie toelichting 1)	Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Bond Impact
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	21,095,939	1,514,081,728	35,810,755
Tegoeden bij banken en makelaars	9	361,212	43,055,070	1,945,822
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	103,630,452	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		37,857	21,338,426	213,244
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	1,084,582	30,879,535	47,283
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	575,750	62,475
Andere activa		0	214	0
Totaal van de activa		22,579,590	1,713,561,175	38,079,579
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	8,168,051	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	104,410,652	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	1	534,006	2,336
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	2,196	166,599	3,448
Te betalen abonnementstaks	6	565	60,532	952
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		2,762	113,339,840	6,736
Totaal van de nettoactiva		22,576,828	1,600,221,335	38,072,843

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Children	Candriam Sustainable Equity Circular Economy
		EUR	USD	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	136,920,734	74,250,080	400,270,781
Tegoeden bij banken en makelaars	9	3,542,733	3,191,012	25,924,865
Te ontvangen op verkoop van effecten		700,594	0	5,597,624
Te ontvangen op inschrijvingen		0	39,535	64,988
Te ontvangen interest en dividenden, netto		25,414	50,311	198,669
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	74,671	0	9,536
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	386,068	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		141,650,214	77,530,938	432,066,463
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	18	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	728,289
Te betalen op terugkopen		650	77,164	13,208
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	49,724	57	58,265
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	8,040	10,040	64,393
Te betalen abonnementstaks	6	683	1,936	13,585
Andere passiva		0	0	23,335
Totaal van de passiva		59,097	89,215	901,075
Totaal van de nettoactiva		141,591,117	77,441,723	431,165,388

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity EMU
		USD	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,039,811,156	2,813,898,151	401,239,711
Tegoeden bij banken en makelaars	9	39,198,609	74,205,136	10,787,604
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		57,516	1,593,112	463,763
Te ontvangen interest en dividenden, netto		334,831	1,958,983	49,558
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	13,090	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		22,180	0	192,232
Totaal van de activa		1,079,437,382	2,891,655,382	412,732,868
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	9	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		212,210	589,586	670,019
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	134,283	1,258,817	267,690
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	162,302	521,493	84,540
Te betalen abonnementstaks	6	37,781	224,125	87,108
Andere passiva		0	2,704,835	0
Totaal van de passiva		546,576	5,298,865	1,109,357
Totaal van de nettoactiva		1,078,890,806	2,886,356,517	411,623,511

Candriam Sustainable

Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	Candriam Sustainable Equity Future Mobility
		EUR	EUR	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,319,850,829	186,768,499	224,316,566
Tegoeden bij banken en makelaars	9	20,647,233	2,624,608	15,643,221
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		255,932	897,255	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		190,472	150,825	121,927
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	72
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		454,545	39,637	0
Totaal van de activa		1,341,399,011	190,480,824	240,081,786
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		60,669	34,220	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	396,791	20,575	1,043
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	237,516	35,578	33,050
Te betalen abonnementstaks	6	145,898	9,499	6,094
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		840,874	99,872	40,187
Totaal van de nettoactiva		1,340,558,137	190,380,952	240,041,599

Candriam Sustainable

Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Sustainable Equity Japan	Candriam Sustainable Equity Quant Europe (zie toelichting 1)	Candriam Sustainable Equity US
		JPY	EUR	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	54,435,231,187	396,299,531	1,517,278,681
Tegoeden bij banken en makelaars	9	384,767,389	2,519,646	9,092,113
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		404,450	42,834	1,915,094
Te ontvangen interest en dividenden, netto		53,938,606	912,812	882,554
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	179,017
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	594,168	0
Totaal van de activa		54,874,341,632	400,368,991	1,529,347,459
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		3,440,041	132,302	231,826
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	134,305,296	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	11,751,483	104,027	330,479
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	10,159,200	73,618	273,026
Te betalen abonnementstaks	6	5,041,504	59,729	136,457
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		164,697,524	369,676	971,788
Totaal van de nettoactiva		54,709,644,108	399,999,315	1,528,375,671

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro	Totaal
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,125,208,384	961,203,102	17,097,095,642
Tegoeden bij banken en makelaars	9	7,216,387	90,867,293	503,437,939
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	5,982,555
Te ontvangen op inschrijvingen		892,813	7,702,142	131,773,960
Te ontvangen interest en dividenden, netto		849,294	1,653,217	70,356,523
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	69,464	0	34,171,890
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	11,713,012
Andere activa		117,743	0	1,419,321
Totaal van de activa		1,134,354,085	1,061,425,754	17,855,950,842
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	8,168,205
Te betalen voor aankoop van effecten		0	6,988,062	14,513,985
Te betalen op terugkopen		380,618	87,623	109,553,256
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	2,820,662
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	2,278,687
Te betalen beheerprovisies	3	636,189	33,792	4,621,423
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	220,321	46,071	2,449,947
Te betalen abonnementstaks	6	141,887	26,356	1,175,821
Andere passiva		0	0	2,726,700
Totaal van de passiva		1,379,015	7,181,904	148,308,686
Totaal van de nettoactiva		1,132,975,070	1,054,243,850	17,707,642,156

Candriam Sustainable

Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

		Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation (zie toelichting 1)	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro
		EUR	USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		0	1,362,386,819	841,675,532
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	0	0	0
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	0	52,691,512	9,221,815
Interest op leningen op effecten		0	0	0
Bankinteressen		687	610,765	19,484
Andere inkomsten		5	917	294
Totaal inkomsten		692	53,303,194	9,241,593
Kosten				
Beheerprovisies	3	15,996	4,183,200	915,406
Operationele en administratieve kosten	5	2,120	1,434,382	865,942
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	155	51,312	37,131
Abonnementstaks	6	28	160,851	105,233
Transactiekosten	2h	67	28,067	28,938
Bankinteressen		149	38,069	33,992
Andere kosten		0	9,840	3,028
Totaal kosten		18,515	5,905,721	1,989,670
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(17,823)	47,397,473	7,251,923
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	20,372	(160,741,947)	(22,944,503)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	(3,547)	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(4,953)	(40,803,011)	(579,326)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(9,590)	20,918,143	5,572,313
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(8,776)	3,674,555	(267,787)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(24,317)	(129,554,787)	(10,967,380)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(162,786)	(126,132,549)	(150,489,798)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	3,133	(8,385,280)	209,750
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	9,224	621,522	2,518,683
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(174,746)	(263,451,094)	(158,728,745)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		7,648,035	381,457,440	310,757,510
Terugkoop van aandelen		0	(291,625,124)	(189,320,129)
Uitgekeerde dividenden	7	0	(2,981,080)	(243,405)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		7,473,289	1,185,786,961	804,140,763

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,413,558,432	1,193,725,081	389,118,347
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	0	0	0
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	21,138,959	14,088,533	5,298,545
Interest op leningen op effecten		0	0	0
Bankinteressen		187,055	33,534	156,747
Andere inkomsten		4,285	1,138	3,674
Totaal inkomsten		21,330,299	14,123,205	5,458,966
Kosten				
Beheerprovisies	3	1,544,071	1,248,858	441,025
Operationele en administratieve kosten	5	1,399,414	1,246,029	440,717
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	60,504	54,003	16,567
Abonnementstaks	6	168,164	152,337	55,987
Transactiekosten	2h	54,475	47,394	37,333
Bankinteressen		392,036	28,515	67,584
Andere kosten		5,957	3,325	1,078
Totaal kosten		3,624,621	2,780,461	1,060,291
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		17,705,678	11,342,744	4,398,675
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(116,779,844)	(16,223,088)	(23,581,383)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f.g	(2,291,001)	(2,616,389)	12,148,379
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(13,646,142)	1,975,288	1,001,809
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		3,525,225	2,004,887	(1,832,174)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(111,486,084)	(3,516,558)	(7,864,694)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(85,967,844)	(48,806,138)	(39,172,843)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f.g	1,371,000	(52,117)	(2,831,875)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(901,472)	2,535,824	1,649,872
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(196,984,400)	(49,838,989)	(48,219,540)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		473,427,264	762,608,111	154,653,044
Terugkoop van aandelen		(297,032,102)	(581,741,758)	(179,696,454)
Uitgekeerde dividenden	7	(216,317)	0	(151,459)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,392,752,877	1,324,752,445	315,703,938

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

		Candriam Sustainable Bond Global Convertible (zie toelichting 1)	Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Bond Impact
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		0	1,806,354,023	46,572,584
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	0	0	0
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	43,629	64,673,862	491,876
Interest op leningen op effecten		0	0	0
Bankinteressen		5,513	496,354	10,501
Andere inkomsten		91	3,519	51
Totaal inkomsten		49,233	65,173,735	502,428
Kosten				
Beheerprovisies	3	12	6,167,570	29,103
Operationele en administratieve kosten	5	11,530	1,894,323	41,108
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	437	71,093	1,817
Abonnementstaks	6	1,091	237,616	3,991
Transactiekosten	2h	6	7,948	1,728
Bankinteressen		635	312,378	6,493
Andere kosten		0	6,264	27
Totaal kosten		13,711	8,697,192	84,267
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		35,522	56,476,543	418,161
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	51,123	(141,773,124)	(1,512,923)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f.g	(571,638)	(102,605,458)	(1,005,781)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(3,846)	4,000,268	592,271
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(25,136)	107,012,663	632,192
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(513,975)	(76,889,108)	(876,080)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(478,533)	(97,657,003)	(7,845,492)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f.g	1,084,582	23,396,359	(13,069)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	170,750	234,900
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		92,074	(150,979,002)	(8,499,741)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		22,484,754	984,787,107	0
Terugkoop van aandelen		0	(1,028,301,872)	0
Uitgekeerde dividenden	7	0	(11,638,921)	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		22,576,828	1,600,221,335	38,072,843

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

		Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Children	Candriam Sustainable Equity Circular Economy
		EUR	USD	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		190,770,120	3,644,593	272,303,788
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	22,111	877,886	5,163,060
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	18,024	0	0
Interest op leningen op effecten		0	0	0
Bankinteressen		7,331	41,922	296,924
Andere inkomsten		9	122	1,648
Totaal inkomsten		47,475	919,930	5,461,632
Kosten				
Beheerprovisies	3	634,110	169	722,181
Operationele en administratieve kosten	5	95,629	94,856	690,529
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	6,877	2,859	17,512
Abonnementstaks	6	5,043	8,386	52,148
Transactiekosten	2h	3,506	52,645	522,472
Bankinteressen		7,964	3,976	14,316
Andere kosten		1	0	2,267
Totaal kosten		753,130	162,891	2,021,425
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(705,655)	757,039	3,440,207
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(1,253,765)	(2,034,750)	(2,099,092)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	(72,019)	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(1,850,408)	0	(185,243)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	1,520,553	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		596,485	(1,653,183)	(9,306,078)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(1,764,809)	(2,930,894)	(8,150,206)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(20,696,625)	(14,176,661)	(90,208,744)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(165,012)	0	(94,360)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	77,869	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(22,548,577)	(17,107,555)	(98,453,310)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		27,342,038	97,758,436	374,713,449
Terugkoop van aandelen		(53,953,754)	(6,853,751)	(117,362,384)
Uitgekeerde dividenden	7	(18,710)	0	(36,155)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		141,591,117	77,441,723	431,165,388

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity EMU
		USD	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,443,264,896	2,240,251,849	492,942,322
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	8,551,429	51,950,819	9,815,331
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	0	0	0
Interest op leningen op effecten		0	0	0
Bankinteressen		557,068	793,042	17,487
Andere inkomsten		737	2,096	1,270
Totaal inkomsten		9,109,234	52,745,957	9,834,088
Kosten				
Beheerprovisies	3	1,780,340	14,109,483	2,877,831
Operationele en administratieve kosten	5	1,924,895	5,588,500	956,068
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	50,302	114,608	19,067
Abonnementstaks	6	158,187	575,845	159,805
Transactiekosten	2h	419,694	12,401,036	998,777
Bankinteressen		41,891	297,594	12,730
Andere kosten		13,042	29,186	10,439
Totaal kosten		4,388,351	33,116,252	5,034,717
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		4,720,883	19,629,705	4,799,371
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	59,873,706	(587,872,340)	12,890,221
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	(1,504,862)	(100,031)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(11,657,572)	128,780,851	58
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		51,432,155	(439,561,815)	17,689,650
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(431,002,499)	(371,361,855)	(86,008,987)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(86,163)	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(379,656,507)	(810,923,670)	(68,319,337)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		198,898,201	2,485,810,413	249,994,607
Terugkoop van aandelen		(176,746,883)	(1,027,852,515)	(262,515,885)
Uitgekeerde dividenden	7	(6,868,901)	(929,560)	(478,196)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,078,890,806	2,886,356,517	411,623,511

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

		Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	Candriam Sustainable Equity Future Mobility
		EUR	EUR	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,888,267,515	228,658,340	307,398,902
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	28,638,268	5,695,820	2,244,131
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	0	0	0
Interest op leningen op effecten		0	0	0
Bankinteressen		51,066	7,980	140,576
Andere inkomsten		5,082	316	39
Totaal inkomsten		28,694,416	5,704,116	2,384,746
Kosten				
Beheerprovisies	3	4,399,726	291,503	12,785
Operationele en administratieve kosten	5	2,745,351	431,808	397,117
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	59,802	8,864	11,379
Abonnementstaks	6	288,081	38,417	25,186
Transactiekosten	2h	2,755,928	285,124	52,495
Bankinteressen		38,373	12,817	5,696
Andere kosten		41,400	3,813	185
Totaal kosten		10,328,661	1,072,346	504,843
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		18,365,755	4,631,770	1,879,903
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	39,237,696	(10,620,298)	(11,401,837)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	(9,658)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		11,981,553	941,285	(2,096,356)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		69,585,004	(5,047,243)	(11,627,948)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(270,981,761)	(43,311,807)	(82,712,066)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	0	0	(49)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(201,396,757)	(48,359,050)	(94,340,063)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		710,407,652	68,397,729	39,730,199
Terugkoop van aandelen		(1,055,440,349)	(58,316,067)	(12,737,059)
Uitgekeerde dividenden	7	(1,279,924)	0	(10,380)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,340,558,137	190,380,952	240,041,599

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

		Candriam Sustainable Equity Japan	Candriam Sustainable Equity Quant Europe (zie toelichting 1)	Candriam Sustainable Equity US
		JPY	EUR	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		32,875,952,098	0	1,910,075,814
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	781,922,718	13,310,915	15,982,572
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	0	0	0
Interest op leningen op effecten		0	93	0
Bankinteressen		39,301	3,031	52,831
Andere inkomsten		1,865,444	3,091	0
Totaal inkomsten		783,827,463	13,317,130	16,035,403
Kosten				
Beheerprovisies	3	110,963,492	1,186,253	3,556,133
Operationele en administratieve kosten	5	87,925,958	842,539	3,059,674
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	1,860,836	4,483	67,229
Abonnementstaks	6	9,114,403	153,228	303,132
Transactiekosten	2h	20,898,283	1,455,745	616,251
Bankinteressen		693,884	20,036	24,426
Andere kosten		487,246	2,469	12,748
Totaal kosten		231,944,102	3,664,753	7,639,593
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		551,883,361	9,652,377	8,395,810
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(398,584,583)	(34,919,254)	(133,155,606)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	216,615,266	(5,120)	(9,782,083)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	1	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		17,271,453	792,021	869,192
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		387,185,497	(24,479,975)	(133,672,687)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(3,156,220,449)	(17,079,584)	(264,856,756)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	(134,409,360)	0	(916,154)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(2,903,444,312)	(41,559,559)	(399,445,597)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		48,917,757,336	657,891,021	1,085,667,673
Terugkoop van aandelen		(24,168,718,405)	(214,442,814)	(1,067,572,870)
Uitgekeerde dividenden	7	(11,902,609)	(1,889,333)	(349,349)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		54,709,644,108	399,999,315	1,528,375,671

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Sustainable

Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

		Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro	Totaal
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,154,931,881	937,369,198	17,735,000,621
Inkomsten				
Nettodividenden	2i	18,189,032	0	163,928,766
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2i	0	6,017,174	170,363,710
Interest op leningen op effecten		0	0	93
Bankinteressen		21,542	302,511	3,707,104
Andere inkomsten		2,218	4,344	47,981
Totaal inkomsten		18,212,792	6,324,029	338,047,654
Kosten				
Beheerprovisies	3	7,594,839	442,800	52,295,587
Operationele en administratieve kosten	5	2,613,725	542,353	27,464,319
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	51,916	47,780	756,278
Abonnementstaks	6	337,187	104,522	3,114,615
Transactiekosten	2h	1,118,469	0	20,929,983
Bankinteressen		20,817	380,752	1,758,080
Andere kosten		7,985	571	154,687
Totaal kosten		11,744,938	1,518,778	106,473,549
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		6,467,854	4,805,251	231,574,105
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(70,227,104)	(7,167,584)	(1,219,341,838)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	(75,566)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f,g	1,170,271	(182,116)	(145,944,826)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	20,602,965
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		61,805,771	74,750	297,238,061
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(783,208)	(2,469,699)	(815,947,099)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(197,107,196)	2,348,967	(2,402,707,709)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f,g	69,464	0	13,232,742
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	6,878,008
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(197,820,940)	(120,732)	(3,198,544,058)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		607,285,893	1,710,858,093	11,622,874,098
Terugkoop van aandelen		(430,948,423)	(1,593,862,709)	(8,712,623,361)
Uitgekeerde dividenden	7	(473,341)	0	(27,003,980)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	287,938,836
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,132,975,070	1,054,243,850	17,707,642,156

Candriam Sustainable

Statistieken

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		7,473,289	-	-
I	LU2428018811	Kapitalisatie	EUR	7,600.00	983.33	-	-

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			USD		1,185,786,961	1,362,386,819	2,127,631,026
C	LU1434519416	Kapitalisatie	USD	148,979.16	99.56	119.25	126.76
C	LU1434519507	Uitkering	USD	8,681.03	76.45	96.66	107.93
C - EUR - Hedged	LU2016899614	Kapitalisatie	EUR	33,002.68	80.16	98.48	105.65
C - EUR - Unhedged	LU2264875068	Kapitalisatie	EUR	-	-	100.43	-
I	LU1434519689	Kapitalisatie	USD	275,511.22	1,027.86	1,223.24	1,292.30
I	LU1434519762	Uitkering	USD	9,815.44	810.57	1,017.63	1,128.01
I - CHF - Hedged	LU2059770078	Kapitalisatie	CHF	12,163.95	896.76	1,099.16	1,175.14
I - EUR - Hedged	LU1434519846	Kapitalisatie	EUR	215,288.77	824.24	1,006.10	1,073.18
I - EUR - Hedged	LU1580881933	Uitkering	EUR	5,619.50	695.46	896.27	1,003.23
I - GBP - Hedged	LU1797946164	Uitkering	GBP	1,363.18	772.51	980.68	1,090.81
R	LU1434519929	Kapitalisatie	USD	72,230.08	102.45	122.03	129.03
R - CHF - Hedged	LU2059770151	Kapitalisatie	CHF	35,303.23	84.27	103.35	110.54
R - EUR - Hedged	LU2016899705	Kapitalisatie	EUR	68,150.59	81.50	99.54	106.28
R - EUR - Hedged	LU1797946248	Uitkering	EUR	189,906.74	76.16	98.15	109.87
R - EUR - Unhedged	LU1434520000	Kapitalisatie	EUR	88,938.65	90.09	100.71	98.97
R - GBP - Hedged	LU1953289276	Kapitalisatie	GBP	10.00	92.59	111.54	118.25
R2	LU1434520182	Kapitalisatie	USD	6,510.00	94.15	111.83	117.93
R2	LU1439992113	Uitkering	USD	1,791.00	77.03	96.51	106.79
R2 - EUR - Hedged	LU2328290445	Uitkering	EUR	653,698.82	79.62	96.98	-
V	LU1434520265	Kapitalisatie	USD	98,718.17	825.48	980.12	1,033.07
V	LU2211179648	Uitkering	USD	8,296.62	795.76	987.37	1,049.62
V - CHF - Hedged	LU2059770235	Kapitalisatie	CHF	118,398.12	777.85	951.36	1,014.67
V - EUR - Hedged	LU1434520349	Kapitalisatie	EUR	167,549.22	826.88	1,006.69	1,071.45
Z	LU1434520422	Kapitalisatie	USD	147,638.95	1,061.19	1,255.94	1,319.55
Z	LU1434520695	Uitkering	USD	15,383.00	837.52	1,045.60	1,152.56
Z - EUR - Hedged	LU2059770318	Kapitalisatie	EUR	69,947.57	908.64	1,103.37	1,170.46

Candriam Sustainable Bond Euro

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		804,140,763	841,675,532	697,446,113
C	LU1313769447	Kapitalisatie	EUR	325,867.48	86.04	104.33	108.02
C	LU1313769520	Uitkering	EUR	46,890.77	83.29	101.07	105.22
I	LU1313769793	Kapitalisatie	EUR	212,664.15	909.83	1,098.60	1,132.37
I	LU1313769959	Uitkering	EUR	6,714.13	866.21	1,046.71	1,084.80
N	LU2027379432	Kapitalisatie	EUR	10.00	80.72	97.97	101.45
R	LU1313770023	Kapitalisatie	EUR	84,874.95	87.96	106.29	109.64
R2	LU1720116919	Kapitalisatie	EUR	7,185.42	87.66	105.79	108.99
R2	LU1720117057	Uitkering	EUR	60,241.84	85.18	102.88	106.56
V	LU1313770296	Kapitalisatie	EUR	1.00	822.03	990.73	-
Z	LU1313770379	Kapitalisatie	EUR	305,249.32	898.85	1,082.08	1,112.01
Z	LU1434521230	Uitkering	EUR	325,015.00	877.78	1,057.52	1,092.72

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,392,752,877	1,413,558,432	1,051,954,248
C	LU1313770452	Kapitalisatie	EUR	187,335.24	93.18	107.73	109.68

Candriam Sustainable

Statistieken

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
C	LU1313770536	Uitkering	EUR	222,928.97	85.28	99.06	101.63
I	LU1313770619	Kapitalisatie	EUR	1,013,600.43	328.81	378.59	1,151.49
I	LU1313770700	Uitkering	EUR	438.00	917.05	-	-
R	LU1313770882	Kapitalisatie	EUR	37,641.89	94.68	109.16	110.87
R	LU1720117305	Uitkering	EUR	300.00	89.14	103.16	105.61
R - CHF - Hedged	LU1932633214	Kapitalisatie	CHF	19,020.00	85.48	99.17	-
R - GBP - Hedged	LU1932633305	Kapitalisatie	GBP	4,790.00	87.52	99.77	-
R - USD - Hedged	LU1932633487	Kapitalisatie	USD	10.00	88.38	99.89	-
R2	LU1720117487	Kapitalisatie	EUR	14,425.06	92.19	106.09	107.50
R2	LU1720117560	Uitkering	EUR	114,600.34	88.78	102.56	104.66
V	LU1313770965	Kapitalisatie	EUR	172,203.83	859.19	988.21	-
Z	LU1313771005	Kapitalisatie	EUR	879,572.70	943.03	1,082.47	1,094.16
Z	LU1434521743	Uitkering	EUR	31,128.00	898.74	1,035.67	1,054.32

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,324,752,445	1,193,725,081	774,105,284
C	LU1434521826	Kapitalisatie	EUR	191,375.01	94.15	98.29	99.13
C	LU1434522048	Uitkering	EUR	126,972.38	95.22	99.46	-
I	LU1434522477	Kapitalisatie	EUR	205,029.30	957.86	996.73	1,002.03
I	LU1434522550	Uitkering	EUR	10,856.13	958.15	997.07	1,002.36
R	LU1434522634	Kapitalisatie	EUR	27,991.46	95.01	98.95	99.57
R	LU1720117644	Uitkering	EUR	14,102.27	95.32	99.22	99.85
R2	LU1720117727	Kapitalisatie	EUR	10,516.29	95.46	99.32	99.85
R2	LU1720117990	Uitkering	EUR	117,647.68	95.34	99.21	99.74
V	LU1434522717	Kapitalisatie	EUR	51,634.59	9,535.29	9,916.98	9,964.66
V	LU2364191341	Uitkering	EUR	1,106.89	9,675.23	-	-
Z	LU1434522808	Kapitalisatie	EUR	586,233.00	969.87	1,007.18	1,010.51

Candriam Sustainable Bond Global

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		315,703,938	389,118,347	230,351,043
C	LU1434523012	Kapitalisatie	EUR	91,481.74	92.01	104.83	103.33
C	LU1434523103	Uitkering	EUR	46,941.67	86.73	99.80	98.51
I	LU1434523285	Kapitalisatie	EUR	43,826.52	947.73	1,074.75	1,054.41
R	LU1434523442	Kapitalisatie	EUR	197,699.59	93.63	106.36	104.55
R - EUR - Asset Hedged	LU2211181891	Kapitalisatie	EUR	66,636.17	83.58	97.67	100.44
R2	LU1720118295	Kapitalisatie	EUR	93.94	102.76	116.51	114.28
R2	LU1720118022	Uitkering	EUR	23,112.16	86.55	99.00	98.57
V	LU1434523525	Kapitalisatie	EUR	7,810.88	919.75	-	-
V - EUR - Asset Hedged	LU2211182196	Kapitalisatie	EUR	20,105.21	840.68	979.58	1,006.43
V (q) - GBP - Asset Hedged	LU2211182352	Uitkering	GBP	115.10	830.44	973.06	1,008.84
V - USD - Asset Hedged	LU2211182436	Kapitalisatie	USD	820.56	868.72	992.15	1,010.67
Z	LU1434523798	Kapitalisatie	EUR	218,340.00	965.14	1,091.12	1,067.26

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		22,576,828	-	-
C	LU2428020718	Kapitalisatie	EUR	10.00	99.99	-	-
I	LU2428020981	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,002.49	-	-
R	LU2428021369	Kapitalisatie	EUR	10.00	100.22	-	-
Z	LU2428021872	Kapitalisatie	EUR	22,450.00	1,005.52	-	-

Candriam Sustainable

Statistieken

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,600,221,335	1,806,354,023	1,104,043,724
C	LU1644441120	Kapitalisatie	EUR	1,070,990.18	102.49	113.39	111.54
C	LU1644441393	Uitkering	EUR	21,872.88	89.68	104.12	107.21
C (m) - USD - Hedged	LU2364191697	Uitkering	USD	9,579.12	89.26	100.54	-
C - USD - Unhedged	LU2109443460	Kapitalisatie	USD	1,052.00	81.61	96.21	101.82
I	LU1644441476	Kapitalisatie	EUR	238,202.13	1,059.17	1,164.50	1,138.37
I	LU1644441633	Uitkering	EUR	137,268.41	876.13	1,010.66	1,034.26
I - USD - Hedged	LU1644441559	Kapitalisatie	USD	6,822.37	1,056.95	1,137.54	1,103.55
I - USD - Hedged	LU2211180653	Uitkering	USD	1.00	914.53	1,029.15	-
I - USD - Unhedged	LU2109443544	Kapitalisatie	USD	1.00	842.54	986.32	-
N	LU2027379515	Kapitalisatie	EUR	4,794.33	93.56	104.05	102.94
R	LU1644441716	Kapitalisatie	EUR	671,561.95	105.09	115.63	113.14
R	LU1720118378	Uitkering	EUR	106,579.51	91.81	106.04	108.62
R - CHF - Hedged	LU2211180901	Kapitalisatie	CHF	2,206.85	92.26	102.12	100.24
R - USD - Hedged	LU2211181206	Kapitalisatie	USD	37,615.49	94.77	102.26	-
R2	LU2363112363	Uitkering	EUR	79,097.28	91.66	100.58	-
S	LU1720118451	Kapitalisatie	EUR	27,425.66	1,003.10	1,098.75	1,070.22
S - USD - Hedged	LU2474803587	Kapitalisatie	USD	109,699.43	999.92	-	-
V	LU1644441807	Kapitalisatie	EUR	424,864.87	1,005.23	1,102.57	1,075.35
V - USD - Hedged	LU2211180067	Kapitalisatie	USD	6,662.26	956.80	1,027.54	-
Z	LU1644441989	Kapitalisatie	EUR	415,370.98	1,091.42	1,193.27	1,160.10

Candriam Sustainable Bond Impact

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		38,072,843	46,572,584	-
C	LU2369559823	Kapitalisatie	EUR	10.00	80.81	99.33	-
I	LU2369560169	Kapitalisatie	EUR	928.00	810.70	993.97	-
R	LU2369560326	Kapitalisatie	EUR	10.00	81.03	99.39	-
S	LU2369561050	Uitkering	EUR	21,608.00	812.21	994.22	-
Z	LU2369561217	Kapitalisatie	EUR	24,300.00	813.53	994.45	-

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		141,591,117	190,770,120	122,339,194
C	LU1644442102	Kapitalisatie	EUR	11,547.85	139.44	160.87	157.05
C	LU1644442284	Uitkering	EUR	88.32	92.99	-	-
I	LU1644442367	Kapitalisatie	EUR	84,023.47	1,504.14	1,721.43	1,667.43
I	LU1644442441	Uitkering	EUR	5,761.16	1,467.24	1,682.73	1,636.35
R	LU1644442524	Kapitalisatie	EUR	7,366.00	96.35	110.36	106.98
R2	LU1932633560	Uitkering	EUR	50,260.02	88.01	100.66	-
V	LU1644442797	Kapitalisatie	EUR	1.60	936.56	-	-
Z	LU1644442870	Kapitalisatie	EUR	1.59	938.28	-	-

Candriam Sustainable Equity Children

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			USD		77,441,723	3,644,593	-
BF - EUR - Unhedged	LU2371175907	Kapitalisatie	EUR	40,156.02	850.61	-	-
BF - EUR - Unhedged	LU2371178836	Uitkering	EUR	45,005.90	850.61	-	-
C	LU2371178752	Kapitalisatie	USD	1.00	76.88	104.51	-
I	LU2371178240	Kapitalisatie	USD	1.00	767.67	1,044.53	-
I - EUR - Unhedged	LU2371178083	Kapitalisatie	EUR	133.69	901.39	-	-
R	LU2371177275	Kapitalisatie	USD	1.00	77.18	104.57	-
Z - EUR - Unhedged	LU2371179057	Kapitalisatie	EUR	1.00	779.02	1,067.93	-

Candriam Sustainable

Statistieken

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			USD		431,165,388	272,303,788	177,841,609
BF - EUR - Unhedged	LU2109443114	Kapitalisatie	EUR	132,330.62	890.67	-	-
BF - EUR - Unhedged	LU2109443205	Uitkering	EUR	155,598.03	890.67	-	-
C	LU2109440870	Kapitalisatie	USD	99,143.71	124.52	164.84	148.46
C - EUR - Hedged	LU2109441175	Kapitalisatie	EUR	79,231.13	98.71	135.48	123.48
I	LU2109441258	Kapitalisatie	USD	2,458.26	1,277.39	1,675.05	1,494.26
I - EUR - Unhedged	LU2109441332	Kapitalisatie	EUR	20,097.09	1,213.66	1,493.60	1,238.34
PI	LU2109441415	Kapitalisatie	USD	1,799.00	1,118.17	1,459.86	1,296.50
R	LU2109441688	Kapitalisatie	USD	5,960.00	127.37	167.19	149.30
R	LU2109441761	Uitkering	USD	3,550.00	76.32	100.17	-
R - EUR - Hedged	LU2109441928	Kapitalisatie	EUR	24,316.78	88.20	120.03	108.53
R - EUR - Unhedged	LU2109441845	Kapitalisatie	EUR	22,750.29	87.21	107.44	-
R2	LU2109442066	Kapitalisatie	USD	2,727.00	92.38	120.82	107.50
R2	LU2109442140	Uitkering	USD	14,744.75	113.52	151.27	135.69
V	LU2109442579	Kapitalisatie	USD	15,001.00	782.42	1,022.71	-
Z	LU2109442736	Kapitalisatie	USD	65,780.00	1,314.92	1,710.50	1,513.65

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			USD		1,078,890,806	1,443,264,896	1,019,472,006
BF - EUR - Unhedged	LU2016898996	Kapitalisatie	EUR	255,243.24	1,510.72	1,915.77	1,547.00
BF - EUR - Unhedged	LU2016899028	Uitkering	EUR	205,242.13	1,462.47	1,885.67	1,547.00
C	LU1932633644	Kapitalisatie	USD	71,089.97	144.94	199.37	176.34
C	LU1932633727	Uitkering	USD	838.32	131.65	184.70	165.94
C - EUR - Hedged	LU1932634022	Kapitalisatie	EUR	38,532.01	100.90	144.36	129.15
C - EUR - Unhedged	LU1932633990	Kapitalisatie	EUR	4,944.19	108.42	139.97	115.07
I	LU1932634295	Kapitalisatie	USD	28,848.75	1,499.94	2,044.08	1,791.01
I - EUR - Hedged	LU2059769906	Kapitalisatie	EUR	8,437.72	1,130.75	1,602.63	1,421.93
I - EUR - Unhedged	LU1932634378	Kapitalisatie	EUR	14,908.05	1,477.93	1,890.09	1,539.22
PI	LU1932635003	Kapitalisatie	USD	39,425.26	1,407.18	1,909.12	1,665.40
R	LU1932634451	Kapitalisatie	USD	13,508.40	149.45	203.85	178.80
R	LU1932634535	Uitkering	USD	5,867.24	124.71	173.45	154.51
R - EUR - Hedged	LU1932634709	Kapitalisatie	EUR	1,203.35	117.81	167.13	148.43
R - EUR - Unhedged	LU1932634618	Kapitalisatie	EUR	61,955.40	148.36	189.91	154.82
R2	LU1932634881	Kapitalisatie	USD	4,800.00	141.50	192.32	168.08
R2	LU1932634964	Uitkering	USD	549,157.14	144.87	200.77	178.21
Z	LU1932635185	Kapitalisatie	USD	64,441.09	1,544.27	2,087.56	1,814.52
Z - EUR - Unhedged	LU2211181388	Kapitalisatie	EUR	5,542.00	1,177.59	1,493.97	1,206.93

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		2,886,356,517	2,240,251,849	1,207,571,117
C	LU1434523954	Kapitalisatie	EUR	4,099,466.68	114.14	158.16	150.17
C	LU1434524093	Uitkering	EUR	163,079.17	116.81	166.03	160.77
C - USD - Unhedged	LU1797946321	Kapitalisatie	USD	558,674.48	80.61	118.62	122.58
C - USD - Unhedged	LU2343014036	Uitkering	USD	323,298.38	62.83	92.46	-
I	LU1434524259	Kapitalisatie	EUR	117,324.89	1,987.67	2,723.75	2,557.67
I - GBP - Unhedged	LU1434524333	Kapitalisatie	GBP	23,295.28	1,221.40	1,586.99	1,603.38
I - USD - Unhedged	LU1797946594	Kapitalisatie	USD	47,996.13	1,135.90	1,651.98	1,687.22
N	LU2027379606	Kapitalisatie	EUR	113.88	88.11	122.52	116.79
P	LU2421359626	Kapitalisatie	EUR	264,075.00	782.09	-	-
R	LU1434524416	Kapitalisatie	EUR	587,262.91	164.63	226.12	212.85
R	LU1720118535	Uitkering	EUR	189,402.76	87.84	123.70	118.79
R - GBP - Unhedged	LU1434524689	Kapitalisatie	GBP	11,663.41	242.22	315.45	319.47
R - USD - Unhedged	LU1797946677	Kapitalisatie	USD	39,528.00	96.44	97.22	-

Candriam Sustainable

Statistieken

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
R2	LU1434524762	Kapitalisatie	EUR	114,768.57	106.34	145.59	136.62
R2	LU1434524846	Uitkering	EUR	16,972.80	102.34	143.53	137.27
S	LU2363113171	Kapitalisatie	EUR	117,611.00	729.43	-	-
V	LU1434524929	Kapitalisatie	EUR	386,295.53	1,053.22	1,440.24	1,349.73
V - USD - Unhedged	LU1797946750	Kapitalisatie	USD	51,775.41	904.67	-	-
Z	LU1434525066	Kapitalisatie	EUR	537,319.41	2,129.57	2,900.52	2,707.83

Candriam Sustainable Equity EMU

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		411,623,511	492,942,322	328,567,922
C	LU1313771187	Kapitalisatie	EUR	625,885.10	153.77	180.00	145.22
C	LU1313771260	Uitkering	EUR	205,739.61	101.93	121.66	99.80
I	LU1313771344	Kapitalisatie	EUR	112,077.40	1,533.71	1,775.21	1,415.98
R	LU1313771427	Kapitalisatie	EUR	79,699.40	163.47	189.67	151.67
R	LU1720121679	Uitkering	EUR	13,365.83	115.67	136.71	109.32
R2	LU1434525223	Kapitalisatie	EUR	71,374.98	126.43	146.28	116.65
R2	LU1434525496	Uitkering	EUR	650.00	115.69	136.36	110.46
V	LU1313771690	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,772.93	2,048.76	-
Z	LU1313771773	Kapitalisatie	EUR	515,998.23	191.55	220.47	174.89

Candriam Sustainable Equity Europe

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,340,558,137	1,888,267,515	1,015,993,473
C	LU1313771856	Kapitalisatie	EUR	4,542,253.66	25.07	29.13	140.72
C	LU1313771930	Uitkering	EUR	879,889.70	18.69	22.27	107.63
I	LU1313772078	Kapitalisatie	EUR	10,172,578.25	30.00	34.47	1,371.41
N	LU2027379788	Kapitalisatie	EUR	1,916.94	115.93	135.34	109.42
R	LU1313772151	Kapitalisatie	EUR	365,638.12	159.12	183.31	146.27
R	LU1720118618	Uitkering	EUR	12,000.00	95.32	112.82	-
R2	LU1720118709	Kapitalisatie	EUR	109,624.48	133.39	153.22	121.88
R2	LU1720118964	Uitkering	EUR	28,754.23	116.73	137.47	111.46
V	LU1313772235	Kapitalisatie	EUR	39,649.26	1,831.50	2,100.20	-
Z	LU1313772318	Kapitalisatie	EUR	460,905.37	1,577.87	1,803.03	1,426.82
Z	LU1434525819	Uitkering	EUR	21,821.00	1,270.08	1,487.76	1,199.81

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		190,380,952	228,658,340	-
C	LU2258565089	Kapitalisatie	EUR	4,383.17	248.71	317.53	-
C	LU2258565162	Uitkering	EUR	160.62	110.42	204.69	-
I	LU2258565246	Kapitalisatie	EUR	3,074.69	2,301.44	2,905.71	-
R	LU2258565675	Kapitalisatie	EUR	1,238.79	195.78	247.84	-
R2	LU2258565758	Kapitalisatie	EUR	2,450.99	1,972.99	2,488.80	-
R2	LU2258565832	Uitkering	EUR	201,397.96	204.60	258.09	-
Z	LU2258566053	Kapitalisatie	EUR	51,064.99	2,661.55	3,340.03	-

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			USD		240,041,599	307,398,902	14,551,454
BF - EUR - Unhedged	LU2258562656	Kapitalisatie	EUR	129,561.69	834.86	1,102.49	-
BF - EUR - Unhedged	LU2258562730	Uitkering	EUR	121,269.90	834.86	1,102.49	-
C	LU2258562813	Kapitalisatie	USD	4,951.50	79.11	113.31	101.53
C - EUR - Hedged	LU2258563118	Kapitalisatie	EUR	1,158.67	67.05	99.95	-

Candriam Sustainable

Statistieken

Candriam Sustainable Equity Future Mobility (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
BF - EUR - Unhedged	LU2258562656	Kapitalisatie	EUR	129,561.69	834.86	1,102.49	-
BF - EUR - Unhedged	LU2258562730	Uitkering	EUR	121,269.90	834.86	1,102.49	-
C	LU2258562813	Kapitalisatie	USD	4,951.50	79.11	113.31	101.53
C - EUR - Hedged	LU2258563118	Kapitalisatie	EUR	1,158.67	67.05	99.95	-
I	LU2258563209	Kapitalisatie	USD	143.00	801.64	1,137.53	1,015.33
I - EUR - Unhedged	LU2258563381	Kapitalisatie	EUR	215.00	848.82	1,130.49	-
R	LU2258563464	Kapitalisatie	USD	1.00	81.03	114.44	101.54
R2	LU2258564199	Uitkering	USD	6,000.00	75.05	108.44	-
V	LU2258564512	Kapitalisatie	USD	10.00	806.86	1,141.26	1,015.41
Z	LU2258564603	Kapitalisatie	USD	18,559.00	824.73	1,160.94	1,027.94

Candriam Sustainable Equity Japan

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			JPY		54,709,644,108	32,875,952,098	15,625,753,538
C	LU1434526460	Kapitalisatie	JPY	1,162,169.14	2,839.00	3,116.00	16,561.00
C	LU1434526544	Uitkering	JPY	302,734.24	2,865.00	3,211.00	-
I	LU1434526627	Kapitalisatie	JPY	47,144.66	157,784.00	171,231.00	150,409.00
N	LU2027379861	Kapitalisatie	JPY	170.26	14,589.00	16,087.00	14,358.00
R	LU1434526890	Kapitalisatie	JPY	30,631.46	2,640.00	2,872.00	15,124.00
R	LU1720120192	Uitkering	JPY	5,791.51	12,928.00	14,326.00	12,934.00
R - EUR - Hedged	LU1720120358	Uitkering	EUR	500.00	97.28	108.97	99.24
R - EUR - Unhedged	LU1434526973	Kapitalisatie	EUR	59,426.22	110.57	130.03	117.29
R2	LU1720120515	Kapitalisatie	JPY	276,692.44	12,976.00	14,077.00	12,357.00
R2	LU1720120788	Uitkering	JPY	15,404.95	12,816.00	14,170.00	12,699.00
Z	LU1434527278	Kapitalisatie	JPY	194,449.73	174,152.00	187,930.00	164,169.00
Z - EUR - Hedged	LU2501585306	Kapitalisatie	EUR	32,739.31	946.81	-	-

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		399,999,315	-	-
C	LU2378104066	Kapitalisatie	EUR	19,683.50	2,959.74	-	-
C	LU2378104140	Uitkering	EUR	4,410.17	1,886.12	-	-
I	LU2378104223	Kapitalisatie	EUR	7,805.74	3,591.31	-	-
N	LU2378104652	Kapitalisatie	EUR	78.44	2,712.08	-	-
R	LU2378104736	Kapitalisatie	EUR	1,299.23	156.57	-	-
R - GBP - Unhedged	LU2378104819	Kapitalisatie	GBP	6.00	215.17	-	-
R2	LU2378104900	Kapitalisatie	EUR	8,653.49	181.54	-	-
R2	LU2378105030	Uitkering	EUR	-	-	-	-
V	LU2378105113	Kapitalisatie	EUR	75.99	1,840.96	-	-
Z	LU2378105204	Kapitalisatie	EUR	63,504.81	4,020.43	-	-
Z	LU2378105386	Uitkering	EUR	24,370.00	1,967.38	-	-

Candriam Sustainable Equity US

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			USD		1,528,375,671	1,910,075,814	-
BF - EUR - Unhedged	LU2227860371	Kapitalisatie	EUR	82,702.00	1,043.03	1,247.17	-
C	LU2227857070	Kapitalisatie	USD	1,952,439.24	44.52	57.64	-
C	LU2227857153	Uitkering	USD	468,919.20	43.94	57.62	-
C - EUR - Hedged	LU2227857310	Kapitalisatie	EUR	1,548.06	85.62	114.73	-
C - EUR - Unhedged	LU2227857237	Kapitalisatie	EUR	141,329.75	101.62	123.51	-
I	LU2227857401	Kapitalisatie	USD	2,792,646.82	54.42	69.65	-
I	LU2227857583	Uitkering	USD	16,313.99	53.75	69.65	-
I - EUR - Hedged	LU2227857740	Kapitalisatie	EUR	77,565.44	870.62	1,154.48	-
I - EUR - Unhedged	LU2227857666	Kapitalisatie	EUR	26,477.43	1,035.40	1,243.76	-

Candriam Sustainable

Statistieken

Candriam Sustainable Equity US (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
I - GBP - Unhedged	LU2227857823	Kapitalisatie	GBP	1.00	1,065.95	1,212.47	-
R	LU2227858128	Kapitalisatie	USD	117,263.60	90.41	115.94	-
R - CHF - Hedged	LU2227858714	Kapitalisatie	CHF	10.00	86.51	115.13	-
R - EUR - Unhedged	LU2227858474	Kapitalisatie	EUR	92,258.57	103.24	124.25	-
R - GBP - Unhedged	LU2227858805	Kapitalisatie	GBP	24.13	106.31	121.07	-
R2	LU2227858987	Kapitalisatie	USD	245,483.41	90.70	116.08	-
R2	LU2227859019	Uitkering	USD	39,336.07	89.58	116.07	-
R2 - EUR - Unhedged	LU2227859100	Kapitalisatie	EUR	1,726.57	103.57	124.40	-
S	LU2227859282	Kapitalisatie	USD	1.00	902.47	1,158.59	-
V	LU2227859365	Kapitalisatie	USD	186,911.12	909.78	1,162.04	-
V - EUR - Hedged	LU2227859449	Kapitalisatie	EUR	6,930.00	1,215.98	1,608.92	-
Z	LU2227859522	Kapitalisatie	USD	812,403.53	913.42	1,163.76	-
Z	LU2227859795	Uitkering	USD	1.00	901.77	1,163.23	-
Z - EUR - Hedged	LU2227859878	Kapitalisatie	EUR	105,722.46	809.04	1,068.36	-

Candriam Sustainable Equity World

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,132,975,070	1,154,931,881	587,566,234
C	LU1434527435	Kapitalisatie	EUR	8,943,481.95	27.99	33.70	126.74
C	LU1434527518	Uitkering	EUR	1,364,434.20	24.58	30.05	298.61
C - USD - Unhedged	LU2016899291	Kapitalisatie	USD	1,966.78	86.72	111.23	-
I	LU1434527781	Kapitalisatie	EUR	480,658.15	547.22	651.65	484.77
I	LU1434527864	Uitkering	EUR	430.80	2,483.90	3,001.91	2,266.48
N	LU2027379945	Kapitalisatie	EUR	20,505.22	122.50	148.21	112.03
R	LU1434528169	Kapitalisatie	EUR	154,032.21	185.96	221.98	165.56
R - GBP - Unhedged	LU1434528243	Kapitalisatie	GBP	11.60	236.01	266.56	211.90
R2	LU1720121166	Kapitalisatie	EUR	11,535.56	124.00	147.61	109.78
V	LU1434528672	Kapitalisatie	EUR	363,942.99	265.29	315.26	-
Z	LU1434528839	Kapitalisatie	EUR	1,437,916.21	277.64	328.79	243.24
C - EUR - Asset Hedged	LU2420561321	Kapitalisatie	EUR	598,815.22	94.38	-	-

Candriam Sustainable Money Market Euro

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,054,243,850	937,369,198	493,631,130
C	LU1434529050	Kapitalisatie	EUR	9,973.50	1,096.84	1,099.91	1,109.02
C	LU1434529134	Uitkering	EUR	3,171.74	1,047.14	1,050.07	1,058.78
I	LU1434529217	Kapitalisatie	EUR	79,053.87	1,159.79	1,160.94	1,168.48
I	LU1434529308	Uitkering	EUR	4,434.00	1,105.43	1,106.54	1,113.72
V	LU1434529647	Kapitalisatie	EUR	308,210.99	1,016.61	1,016.69	1,022.35
Z	LU1434529993	Kapitalisatie	EUR	598,365.23	1,052.98	1,052.46	1,057.70

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Opkomende markten				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	232	USD	230,683	3.09
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	313	EUR	666,627	8.92
			897,310	12.01
Europese Unie				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	46	EUR	97,859	1.31
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	788	EUR	1,243,369	16.64
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	106	EUR	426,168	5.70
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D	3,034	EUR	65,443	0.88
			1,832,839	24.53
Japan				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	131	JPY	162,010	2.17
			162,010	2.17
Supranationaal				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	56	EUR	76,520	1.02
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	664	EUR	626,125	8.38
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	927	EUR	899,042	12.03
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	1,006	EUR	904,273	12.10
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	142	EUR	154,962	2.07
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	392	EUR	378,354	5.06
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	45	USD	55,443	0.74
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	72	USD	104,181	1.39
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	326	EUR	90,511	1.21
			3,289,411	44.02
Verenigde Staten van Amerika				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	1,129	USD	966,270	12.93
			966,270	12.93
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			7,147,840	95.65
Totaal instellingen voor collectieve belegging			7,147,840	95.65
Totaal van de effectenportefeuille			7,147,840	95.65
Aanschaffingswaarde			7,310,626	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Supranationaal	44.02
Europese Unie	24.53
Verenigde Staten van Amerika	12.93
Opkomende markten	12.01
Japan	2.17
	95.65

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	95.65
	95.65

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Albanië				
ALBANIA 3,5 20-27 16/06A	7,400,000	EUR	7,087,391	0.60
			7,087,391	0.60
Bermuda				
BERMUDA 3,375 20-50 20/08S	3,000,000	USD	2,127,585	0.18
BERMUDA 5 22-32 15/07S	6,308,000	USD	6,292,198	0.53
GOVT VAN BERMUDA 2,3750 20-30 20/08S	13,277,000	USD	11,253,917	0.95
			19,673,700	1.66
Brazilië				
BRAZIL 2.625 12-23 05/01S	12,000,000	USD	11,989,680	1.01
BRAZIL 3,875 20-30 12/06S	7,000,000	USD	6,090,315	0.51
BRAZIL 4.25 13-25 07/01S	7,000,000	USD	6,867,175	0.58
BRAZIL 4,50 19-29 30/05S	8,000,000	USD	7,440,360	0.63
BRAZIL 4.625 17-28 13/01S	2,000,000	USD	1,918,650	0.16
BRAZILIAN GOVERNMENT 3.75 21-31 12/09S	9,000,000	USD	7,575,750	0.64
KLABIN AUSTRIA GMBH 3,2 21-31 12/01S	7,000,000	USD	5,663,455	0.48
LIGHT SERVICOS DE EL 4.375 21-26 18/06S	4,000,000	USD	3,362,040	0.28
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	7,000,000	USD	5,434,065	0.46
			56,341,490	4.75
Chili				
CHILE 2.55 20-32 27/01S	15,000,000	USD	12,332,325	1.04
CHILE 2.55 21-33 27/07S	18,000,000	USD	14,152,680	1.19
CHILE 3.10 21-61 22/01S	12,000,000	USD	7,542,780	0.64
CHILE GOVT INTL BOND 3.5 21-53 15/04S	12,000,000	USD	8,568,600	0.72
INVERSIONES LATIN AM 5.125 21-33 15/06S	6,856,153	USD	3,319,201	0.28
REPUBLIC OF CHI 3.5000 22-34 31/01S	12,000,000	USD	10,277,220	0.87
REPUBLIC OF CHI 4.3400 22-42 07/03S	7,000,000	USD	5,942,720	0.50
			62,135,526	5.24
Colombia				
COLOMBIA 10.375 03-33 28/01S	1,750,000	USD	1,959,688	0.17
COLOMBIA 3,2500 21-32 22/04S	10,000,000	USD	7,295,900	0.62
COLOMBIA 3,875 17-27 25/04S	10,000,000	USD	8,873,250	0.75
COLOMBIA 4.125 20-51 15/05S	8,000,000	USD	4,837,800	0.41
COLOMBIA 4.1250 21-42 22/02S	6,000,000	USD	3,791,910	0.32
COLOMBIA 4,95 20-30 17/07S	12,000,000	USD	9,651,000	0.81
COLOMBIA 5,20 19-49 15/05S	7,000,000	USD	4,816,455	0.41
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	5,000,000	USD	4,005,850	0.34
MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	5,000,000	USD	4,228,500	0.36
REPUBLIC OF COL 8.0000 22-33 20/04S	5,000,000	USD	5,019,200	0.42
			54,479,553	4.59
Costa Rica				
COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S	10,000,000	USD	9,699,050	0.82
COSTA RICA 7.158 15-45 12/03S	5,000,000	USD	4,796,700	0.40
			14,495,750	1.22
Kroatië				
CROATIA 1.75 21-41 04/03A	11,000,000	EUR	8,314,737	0.70
CROATIA 6,00 13-24 26/01S	12,194,000	USD	12,274,663	1.04
			20,589,400	1.74
Dominicaanse Republiek				
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	6,000,000	USD	5,126,580	0.43
DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S	15,000,000	USD	14,938,200	1.26
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	9,000,000	USD	6,632,235	0.56
DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S	8,000,000	USD	7,848,640	0.66
DOMINICAN REPUBLIC 6,00 18-28 19/07S	10,000,000	USD	9,644,200	0.81
DOMINICAN REPUBLIC 6,40 19-49 05/06S	5,000,000	USD	4,052,750	0.34
			48,242,605	4.07

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Ecuador				
ECUADOR 0,5 20-35 31/07S	32,000,000	USD	14,831,360	1.25
ECUADOR 0,50 20-40 31/07S	20,000,000	USD	8,229,200	0.69
			23,060,560	1.94
Georgië				
GEORGIA 2.7500 21-26 22/04S	4,000,000	USD	3,637,940	0.31
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	11,800,000	USD	10,377,274	0.88
			14,015,214	1.18
Ghana				
GHANA 7.75 21-29 07/04S	9,600,000	USD	3,611,232	0.30
GHANA 7.875 20-35 11/02S	5,000,000	USD	1,795,950	0.15
GHANA 8,125 19-32 26/03S	5,000,000	USD	1,835,075	0.15
GHANA 8.6270 18-49 16/06S	6,000,000	USD	2,084,850	0.18
			9,327,107	0.79
Guatemala				
GUATEMALA 4,375 17-27 05/06S	4,000,000	USD	3,794,700	0.32
GUATEMALA 4,50 16-26 03/05S	9,000,000	USD	8,675,505	0.73
GUATEMALA 4,875 13-28 13/02S	8,000,000	USD	7,724,560	0.65
GUATEMALA 4,90 19-30 01/06S	8,500,000	USD	8,076,232	0.68
GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S	5,000,000	USD	4,827,925	0.41
			33,098,922	2.79
Hongarije				
HUNGARY 3.1250 21-51 21/09S	12,000,000	USD	7,250,460	0.61
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	11,500,000	EUR	12,189,486	1.03
HUNGARY 5,375 14-24 25/03S	9,000,000	USD	9,002,880	0.76
HUNGARY 7,625 11-41 29/03S	7,000,000	USD	7,664,370	0.65
HUNGARY GOVERNMENT 2.125 21-31 22/09S	11,000,000	USD	8,169,150	0.69
HUNGARY GOVERNMENT 5.25 22-29 16/06S	9,000,000	USD	8,628,075	0.73
			52,904,421	4.46
India				
BHARTI AIRTEL LTD 3,25 21-31 03/06S	7,000,000	USD	5,944,855	0.50
EXP IMP BANK INDI 3.25 20-30 15/01S	553,000	USD	481,757	0.04
GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S	3,342,500	USD	2,913,239	0.25
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	4,870,500	USD	4,098,526	0.35
GREENKO SOLAR MAURIT 5,95 19-26 29/07S	8,000,000	USD	7,308,720	0.62
			20,747,097	1.75
Indonesië				
INDONESIA 3.55 22-32 31/03S	13,500,000	USD	12,318,952	1.04
INDONESIA 3,8500 20-30 15/10S	5,000,000	USD	4,722,225	0.40
INDONESIA 4.65 22-32 20/09S	8,000,000	USD	7,881,920	0.66
INDONESIA 4.75 18-29 11/02S	5,000,000	USD	5,025,400	0.42
INDONESIA REG-S 1.40 19-31 30/10A	4,000,000	EUR	3,343,737	0.28
PERUSAHAAN PENE 4.7000 22-32 06/06S	5,350,000	USD	5,298,774	0.45
PERUSAHAAN PENER 4.55 16-26 29/03S	12,000,000	USD	12,015,360	1.01
PERUSAHAAN PENERBIT 3,55 21-51 09/06S	22,000,000	USD	16,793,700	1.42
PERUSAHAAN PENERBIT 3,75 18-23 01/03S	6,000,000	USD	5,996,370	0.51
PERUSAHAAN PENERBIT 4,40 18-28 01/03S	5,500,000	USD	5,443,350	0.46
			78,839,788	6.65
Ivoorkust				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	17,000,000	EUR	14,357,842	1.21
IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	2,000,000	USD	1,787,290	0.15
			16,145,132	1.36
Jamaica				
JAMAICA 6,75 15-28 28/04S	10,000,000	USD	10,645,450	0.90
JAMAICA 7.875 15-45 28/07S	6,000,000	USD	6,776,010	0.57
JAMAICA 8,00 07-39 15/03S	4,000,000	USD	4,698,980	0.40
			22,120,440	1.87
Maleisië				
MALAYSIA WAKALA SUKUK 2,07 21-31 28/04S	18,000,000	USD	15,332,580	1.29
MALAYSIA WAKALA SUKUK 3,075 21-51 28/04S	5,500,000	USD	4,011,782	0.34

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
			19,344,362	1.63
Mexico				
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	10,000,000	USD	9,397,750	0.79
MEXICO 1.75 18-28 17/04A	4,000,000	EUR	3,824,682	0.32
MEXICO 2.125 21-51 25/10A	5,509,000	EUR	3,245,414	0.27
MEXICO 2.659 20-31 24/05S	12,000,000	USD	9,691,200	0.82
MEXICO 3.25 20-30 16/04S	5,000,000	USD	4,367,650	0.37
MEXICO 3.771 20-61 24/05S	10,000,000	USD	6,374,000	0.54
MEXICO 4.15 17-27 28/03S	10,000,000	USD	9,758,350	0.82
MEXICO 4.28 21-41 14/08S	18,000,000	USD	13,921,830	1.17
MEXICO 5.0000 20-51 27/04S	4,500,000	USD	3,671,258	0.31
MEXICO GOV INTER 4.75 20-32 27/04S	15,000,000	USD	14,078,400	1.19
MEXICO GOVERNMENT IN 3.75 21-71 19/04S	16,500,000	USD	10,353,255	0.87
ORBIA ADVANCE CORP 5.875 14-44 17/09S	6,000,000	USD	5,231,160	0.44
			93,914,949	7.92
Montenegro				
MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	7,500,000	EUR	5,747,822	0.48
			5,747,822	0.48
Marokko				
MOROCCO 3.0000 20-32 15/12S	1,000,000	USD	796,950	0.07
MOROCCO 4.0 20-50 15/12S	4,000,000	USD	2,742,200	0.23
			3,539,150	0.30
Panama				
PANAMA 2.2520 20-32 29/09S	8,750,000	USD	6,514,725	0.55
PANAMA 3.16 19-30 23/01S	10,000,000	USD	8,631,600	0.73
PANAMA 3.75 19-26 17/04S	3,500,000	USD	3,303,738	0.28
PANAMA 3.87 19-60 23/07S	10,000,000	USD	6,497,200	0.55
PANAMA 4.30 13-53 29/04S	12,000,000	USD	8,780,700	0.74
PANAMA 4.50 18-50 16/04S	11,000,000	USD	8,356,205	0.70
PANAMA 6.70 06-36 26/01S	4,000,000	USD	4,201,220	0.35
REPUBLIC OF PAN 4.5000 22-63 19/01S	5,000,000	USD	3,555,525	0.30
REPUBLIC OF PAN 6.4000 22-35 14/02S	7,000,000	USD	7,135,695	0.60
			56,976,608	4.80
Paraguay				
PARAGUAY 4.95 20-31 28/04S	5,000,000	USD	4,861,450	0.41
PARAGUAY 5.40 19-50 30/03S	5,000,000	USD	4,338,250	0.37
PARAGUAY 6.10 14-44 11/08S	5,000,000	USD	4,829,075	0.41
			14,028,775	1.18
Volksrepubliek China				
FORTUNE STAR BVI 5.05 21-27 27/01S	12,000,000	USD	7,723,200	0.65
			7,723,200	0.65
Peru				
COFIDE 4.75 15-25 15/07S	6,000,000	USD	5,826,180	0.49
CORP FINANCIERA 2.4000 20-27 28/09S	6,400,000	USD	5,363,584	0.45
LIMA METROLIJN REGS 4.35 19-36 05/04Q	13,899,114	USD	12,412,326	1.05
PERU 2.7830 20-31 23/01S	15,000,000	USD	12,459,225	1.05
PERU 3.3 21-41 11/03S	5,000,000	USD	3,671,925	0.31
PERU 3.60 21-72 15/01S	2,000,000	USD	1,312,180	0.11
REPUBLIC OF PER 3.0000 21-34 15/01S	13,000,000	USD	10,306,855	0.87
REPUBLIQUE DU PEROU 1.95 21-36 17/11A	10,000,000	EUR	7,380,407	0.62
			58,732,682	4.95
Filippijnen				
PHILIPPINE GOVT IN BD 3.229 22-27 29/03S	12,000,000	USD	11,387,520	0.96
PHILIPPINE GOVT INT 4.2 22-47 29/03S	10,000,000	USD	8,589,400	0.72
FILIPPIJNEN 3.75 19-29 14/01S	6,000,000	USD	5,747,850	0.48
REPUBLIC OF PHI 5.6090 22-33 13/04S	3,809,000	USD	4,038,188	0.34
			29,762,958	2.51
Polen				
POLAND 3.25 16-26 06/04S	8,600,000	USD	8,256,473	0.70
POLAND 4.00 14-24 22/01S	5,400,000	USD	5,337,360	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 Sustainable

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
POLAND GOVERNMENT INTER 5.5 22-27 16/11S	20,000,000	USD	20,591,400	1.74
REPUBLIC OF POL 5.7500 22-32 16/11S	25,000,000	USD	26,697,875	2.25
			60,883,108	5.13
Roemenië				
ROMANIA 3.0 20-31 14/02S	6,420,000	USD	5,081,494	0.43
ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	20,000,000	USD	17,754,500	1.50
ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	2,000,000	EUR	1,450,105	0.12
ROMANIA 4.0000 20-51 14/02S	3,000,000	USD	1,995,945	0.17
ROMANIAN GOVERNMENT 5.25 22-27 25/05S	21,000,000	USD	20,229,510	1.71
ROMANIAN GOVERNMENT 6.0 22-34 25/05S	13,500,000	USD	12,654,698	1.07
ROUMANIA 5.125 18-48 15/06S	4,000,000	USD	3,194,940	0.27
			62,361,192	5.26
Senegal				
SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	6,000,000	USD	4,969,530	0.42
SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	3,000,000	USD	2,126,490	0.18
SENEGAL GOVERNEMENT 5.375 21-37 08/06A	9,000,000	EUR	6,486,617	0.55
			13,582,637	1.15
Servië				
REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	3,000,000	EUR	1,817,121	0.15
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	5,333,000	EUR	4,092,491	0.35
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	14,000,000	USD	10,113,110	0.85
SERBIA 3.1250 20-27 15/05A	6,000,000	EUR	5,526,989	0.47
			21,549,711	1.82
Zuid-Afrika				
REPUBLIC OF SOU 5.8750 22-32 20/04S	6,000,000	USD	5,436,120	0.46
REPUBLIC OF SOU 7.3000 22-52 20/04S	8,000,000	USD	6,910,680	0.58
SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	4,500,000	USD	4,023,000	0.34
SOUTH AFRICA 4.85 19-29 30/09S	7,000,000	USD	6,259,155	0.53
SOUTH AFRICA 4.875 16-26 14/04S	5,000,000	USD	4,853,050	0.41
SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S	10,000,000	USD	7,384,550	0.62
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	10,000,000	USD	7,394,300	0.62
SOUTH AFRICA 5.875 13-25 16/09S	5,000,000	USD	5,020,325	0.42
			47,281,180	3.99
Trinidad en Tobago				
TRINIDAD & TOBAGO 4.50 20-30 26/06S	2,000,000	USD	1,901,860	0.16
TRINIDAD TOBAGO REGS 4.50 16-26 04/08S	4,000,000	USD	3,946,460	0.33
			5,848,320	0.49
Verenigde Staten van Amerika				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	35,000,000	USD	33,467,813	2.82
			33,467,813	2.82
Uruguay				
REPUBLICA ORIEN 5.7500 22-34 28/10S	9,790,000	USD	10,611,136	0.89
URUGUAY 4.125 12-45 20/11S	5,000,000	USD	4,641,975	0.39
URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	10,000,000	USD	9,620,200	0.81
URUGUAY 7,875 03-33 15/01S	8,000,000	USD	9,992,200	0.84
			34,865,511	2.94
Totaal obligaties			1,122,914,074	94.70
Obligaties met variabele rente				
Brazilië				
BRAZIL MINAS SPE REGS FL.R 13-28 15/02S	1,620,000	USD	1,574,915	0.13
			1,574,915	0.13
Ivoorkust				
IVORY COAST FL.R 10-32 31/12S	6,896,395	USD	6,555,299	0.55
			6,555,299	0.55
Namibië				
NAMIBIA FL.R 15-25 29/10S	18,000,000	USD	16,912,620	1.43
			16,912,620	1.43
Totaal obligaties met variabele rente			25,042,834	2.11

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt		1,147,956,908	96.81
Totaal van de effectenportefeuille		1,147,956,908	96.81
Aanschaffingswaarde		1,322,339,593	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Mexico	7.92
Indonesië	6.65
Roemenië	5.26
Chili	5.24
Polen	5.13
Peru	4.95
Brazilië	4.88
Panama	4.80
Colombia	4.59
Hongarije	4.46
Dominicaanse Republiek	4.07
Zuid-Afrika	3.99
Uruguay	2.94
Verenigde Staten van Amerika	2.82
Guatemala	2.79
Filippijnen	2.51
Ecuador	1.94
Ivoorkust	1.91
Jamaica	1.87
Servië	1.82
India	1.75
Kroatië	1.74
Bermuda	1.66
Maleisië	1.63
Namibië	1.43
Costa Rica	1.22
Paraguay	1.18
Georgië	1.18
Senegal	1.15
Ghana	0.79
Volksrepubliek China	0.65
Albanië	0.60
Trinidad en Tobago	0.49
Montenegro	0.48
Marokko	0.30
	96.81

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	77.69
Banken, financiële instellingen	7.68
Niet-classificeerbare instellingen	3.84
Niet-classificeerbare instellingen	2.05
Communicatie	1.67
Beleggingsfondsen	1.03
Transport	0.88
Nutsbedrijven	0.53
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.50
Papier en hout	0.48
Diverse dienstverleningen	0.46
	96.81

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
CWTH BK AUSTRALIA 0,50 16-26 27/07A	724,000	EUR	653,428	0.08
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	2,532,000	EUR	2,062,124	0.26
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	2,300,000	EUR	1,722,344	0.21
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	1,236,000	EUR	1,190,256	0.15
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	518,000	EUR	431,605	0.05
			6,059,757	0.75
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	2,510,000	EUR	2,273,119	0.28
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	2,842,000	EUR	2,642,477	0.33
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	19,887,000	EUR	16,355,864	2.03
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	3,810,000	EUR	2,920,746	0.36
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	3,237,000	EUR	2,487,149	0.31
AUSTRIA GOVERNMENT BON 0.00 22-28 20/10U	3,000,000	EUR	2,527,290	0.31
			29,206,645	3.63
België				
BELFIUS BANQUE SA 0.375 19-26 13/02A	2,000,000	EUR	1,790,620	0.22
BELG GO 2.75 22-39 22/04A	700,000	EUR	637,756	0.08
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	4,000,000	EUR	3,254,600	0.40
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	10,466,000	EUR	8,721,998	1.08
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	6,289,400	EUR	4,416,385	0.55
BELGIUM KINGDOM 0.35 22-32 22/06A	500,000	EUR	384,885	0.05
BNP PARIBAS 0.625 18-25 04/10A	900,000	EUR	836,086	0.10
COMMUNAUTE FLAMANDE 0,375 16-26 13/10A	600,000	EUR	542,667	0.07
COMMUNAUTE FLAMANDE 1,375 18-33 21/11A	1,000,000	EUR	809,430	0.10
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	500,000	EUR	486,090	0.06
ELIA SYSTEMS OP 1,375 15-24 27/05A	200,000	EUR	193,686	0.02
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	500,000	EUR	402,422	0.05
FLEMISH COMMUNITY 0,125 20-35 15/10A	500,000	EUR	323,080	0.04
KBC BANK SA 0.00 20-25 03/06U	2,400,000	EUR	2,180,388	0.27
KBC GROUPE SA 0.7500 20-30 24/01A	1,500,000	EUR	1,180,762	0.15
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	900,000	EUR	601,304	0.07
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,500,000	EUR	1,988,912	0.25
			28,751,071	3.58
Canada				
BANQUE NATI DU CANADA 0 16-23 29/09U	4,000	EUR	3,912	0.00
BANQUE TORONTO DOM. 0.625 18-25 06/06A	549,000	EUR	513,310	0.06
CANADA 0.00 19-29 15/10U	600,000	EUR	478,683	0.06
CANADA 0.375 17-24 14/06A	1,846,000	EUR	1,769,603	0.22
CANADA 0.375 19-24 03/05A	1,501,000	EUR	1,441,223	0.18
ONTARIO (PROV.OF) 0,875 15-25 21/01A	900,000	EUR	856,490	0.11
QUEBEC (PROV.OF) 0,875 17-27 04/05A	2,330,000	EUR	2,104,048	0.26
ROYAL BANK OF CANADA 0,125 19-24 23/07A	1,693,000	EUR	1,613,226	0.20
ROYAL BANK OF CANADA 0,250 19-24 02/05A	1,274,000	EUR	1,226,136	0.15
TORONTO DOMINION 0.625 18-23 20/07A	260,000	EUR	257,249	0.03
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	1,384,000	EUR	1,331,879	0.17
TORONTO DOMINION BK 0,375 16-23 27/04A	1,000	EUR	994	0.00
TORONTO DOMINION BK 1,952 22-30 08/04A	1,000,000	EUR	861,540	0.11
			12,458,293	1.55
Kroatië				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	464,000	EUR	395,808	0.05
CROATIA 2.75 17-30 27/01A	1,100,000	EUR	1,029,726	0.13
CROATIA 3.00 17-27 20/03A	100,000	EUR	99,239	0.01
			1,524,773	0.19
Denemarken				
NYKREDIT REALKREDIT 0.5 20-25 11/06A	3,000,000	EUR	2,755,320	0.34

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ORSTED 1.50 17-29 26/11A	100,000	EUR	86,536	0.01
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	1,267,000	EUR	1,175,079	0.15
VESTAS WIND SYS 1.5000 22-29 15/06A	1,000,000	EUR	875,405	0.11
			4,892,340	0.61
Estland				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	1,172,000	EUR	920,764	0.11
			920,764	0.11
Europese Unie				
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01U	3,000,000	EUR	2,341,500	0.29
BEI 2.75 12-25 15/09A	2,000,000	EUR	1,987,830	0.25
BEI 4.00 05-37 15/10A	1,000,000	EUR	1,079,875	0.13
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0 20-25 17/11U	4,500,000	EUR	4,149,765	0.52
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0.00 20-30 27/10U	100,000	EUR	78,980	0.01
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0.00 21-28 02/02U	3,500,000	EUR	2,972,568	0.37
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0,3 20-50 17/11A	1,200,000	EUR	564,582	0.07
COMMUNAUTE EUROPEENNE 1,25 18-33 04/04A	1,500,000	EUR	1,247,588	0.16
COUNCIL OF EURO 0.00 21-31 20/01U	3,100,000	EUR	2,419,860	0.30
COUNCIL OF EUROPE 0.125 17-24 10/04A	1,950,000	EUR	1,876,856	0.23
EBRD 0.00 19-24 10/01U	2,700,000	EUR	2,615,530	0.33
EFSF 0.05 19-29 17/10A	1,500,000	EUR	1,224,450	0.15
EFSF 0.20 15-25 28/04A	2,000,000	EUR	1,876,770	0.23
EFSF 0.40 18-25 17/02A	1,500,000	EUR	1,420,545	0.18
EFSF 0.875 17-27 26/07A	4,382,000	EUR	3,985,188	0.50
EFSF 1.25 17-33 24/05A	755,000	EUR	626,559	0.08
EFSF 2.75 13-29 03/12A	1,000,000	EUR	979,745	0.12
EFSF 3.00 13-34 04/09A	1,000,000	EUR	974,645	0.12
EIB 1.125 17-33 13/04A	1,610,000	EUR	1,319,467	0.16
ESM 1.125 16-32 03/05A	616,000	EUR	515,463	0.06
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	5,900,000	EUR	5,661,817	0.70
EURO UNIO BILL 0.00 21-31 22/06U	2,490,000	EUR	1,916,478	0.24
EUROPEAN FINANCIAL 0.875 19-35 10/04A	2,300,000	EUR	1,740,560	0.22
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY 0.00 21-31 20/01U	1,000,000	EUR	780,745	0.10
EUROPEAN INVEST 0,3750 18-26 15/05A	1,483,000	EUR	1,359,503	0.17
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	7,956,000	EUR	5,343,329	0.66
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	12,847,000	EUR	12,238,566	1.52
EUROPEAN UNION 3.00 11-26 04/09A	1,000,000	EUR	1,000,605	0.12
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03U	3,381,000	EUR	3,006,774	0.37
			67,306,143	8.37
Finland				
FINLAND 0.5 18-28 04/09A	3,500,000	EUR	3,058,842	0.38
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	1,150,000	EUR	978,351	0.12
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	3,250,000	EUR	2,629,542	0.33
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	1,150,000	EUR	1,053,492	0.13
KOJAMO PLC 0,875 21-29 28/05A	773,000	EUR	574,753	0.07
NOKIA CORP 2.375 20-25 15/05A	900,000	EUR	866,114	0.11
NORDEA BANK ABP 0,50 21-28 02/11A	1,000,000	EUR	821,515	0.10
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	1,030,000	EUR	873,394	0.11
OP CORPORATE BANK PL 0,1 20-27 16/11A	3,000,000	EUR	2,516,745	0.31
			13,372,748	1.66
Frankrijk				
AFD 2.25 14-26 28/05A	1,000,000	EUR	966,595	0.12
AGENCE FRANCAIS 0,1250 21-31 29/09A	2,000,000	EUR	1,505,090	0.19
AGENCE FRANCAISE DEV 0,50 18-25 31/10A	300,000	EUR	278,248	0.03
AGENCE FRANCAISE DVP 0,25 19-29 29/06A	700,000	EUR	574,312	0.07
AIR LIQ FIN 2.875 22-32 16/09A	1,000,000	EUR	945,710	0.12
AIR LIQUIDE FIN 0,6250 19-30 20/06A	600,000	EUR	490,008	0.06
AIR LIQUIDE FINANCE 1 20-25 02/04A	1,000,000	EUR	952,825	0.12
ARVAL SERVICE L 0.00 21-25 01/10U	2,300,000	EUR	2,079,131	0.26
AXA SA 1.125 16-28 15/05A	1,100,000	EUR	973,126	0.12

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BFCM 1.875 19-29 18/06A	2,000,000	EUR	1,697,710	0.21
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	1,600,000	EUR	1,597,456	0.20
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	500,000	EUR	472,562	0.06
BNP PARIBAS 1.00 18-24 17/04A	1,400,000	EUR	1,361,003	0.17
BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	2,000,000	EUR	1,570,440	0.20
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	1,500,000	EUR	1,399,800	0.17
BPCE 0.125 19-24 04/12A	500,000	EUR	470,752	0.06
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	2,100,000	EUR	1,631,658	0.20
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	1,300,000	EUR	1,194,004	0.15
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	1,500,000	EUR	1,399,545	0.17
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	1,500,000	EUR	1,242,892	0.15
CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	200,000	EUR	199,535	0.02
COMPAGNIE DE SAINT 0.625 19-24 15/03A	1,600,000	EUR	1,548,512	0.19
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,400,000	EUR	1,287,594	0.16
CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	200,000	EUR	187,341	0.02
CREDIT AGRICOLE LDN 1.375 17-27 03/05A	2,000,000	EUR	1,810,720	0.23
CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	1,200,000	EUR	1,105,002	0.14
DANONE SA 0 21-25 01/06U	1,700,000	EUR	1,546,584	0.19
DANONE SA 0.395 20-29 10/06A	200,000	EUR	164,745	0.02
DANONE SA 0.571 20-27 17/03A	1,000,000	EUR	896,520	0.11
DANONE SA 1.125 15-25 14/01A	200,000	EUR	191,532	0.02
DANONE SA EMTN 1,208 16-28 03/11A	200,000	EUR	176,467	0.02
EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	1,000,000	EUR	939,635	0.12
FRANCE 0.00 21-31 25/11U	3,500,000	EUR	2,689,015	0.33
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	5,000,000	EUR	4,308,325	0.54
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	3,000,000	EUR	2,777,940	0.35
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	11,519,000	EUR	6,639,897	0.83
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	11,000,000	EUR	9,897,360	1.23
FRANCE 1.25 16-36 25/05A	1,500,000	EUR	1,165,875	0.14
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	3,300,000	EUR	2,680,458	0.33
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	700,000	EUR	626,577	0.08
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	7,900,000	EUR	5,324,995	0.66
FRANCE 1.75 13-24 25/11A	2,000,000	EUR	1,959,570	0.24
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	11,723,000	EUR	9,495,630	1.18
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	3,428,000	EUR	2,642,011	0.33
FRANCE 2.25 13-24 25/05A	1,500,000	EUR	1,488,728	0.19
FRANCE 2.75 12-27 25/10A	10,500,000	EUR	10,469,602	1.30
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	3,000,000	EUR	2,950,560	0.37
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	2,200,000	EUR	2,541,440	0.32
FRANCE ZCP 19-52A	200,000	EUR	105,404	0.01
GECINA 0.875 22-33 25/01A	1,800,000	EUR	1,309,833	0.16
ICADE 1.125 16-25 17/11A	100,000	EUR	90,138	0.01
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	2,000,000	EUR	1,462,720	0.18
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	1,500,000	EUR	1,405,148	0.17
KLEPIERRE 0.625 19-30 01/07A	1,500,000	EUR	1,094,880	0.14
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	700,000	EUR	680,634	0.08
L OREAL S A 0.875 22-26 29/06A	1,000,000	EUR	928,585	0.12
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	600,000	EUR	446,478	0.06
LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	2,000,000	EUR	1,685,280	0.21
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	1,000,000	EUR	943,985	0.12
LA POSTE SA 1,45 18-28 30/11A	1,000,000	EUR	876,800	0.11
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	2,000,000	EUR	1,513,670	0.19
LEGRAND SA 0.50 17-23 09/10A	800,000	EUR	786,232	0.10
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,000,000	EUR	903,545	0.11
REGION IDF 1,375 18-33 20/06A	100,000	EUR	81,604	0.01
SANOFI 1.375 18-30 21/03A	1,100,000	EUR	958,556	0.12
SANOFI SA 1.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	888,120	0.11
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	500,000	EUR	410,048	0.05

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	1,200,000	EUR	1,007,838	0.13
SOCIETE DU GRAND PARI 1.125 19-34 25/05A	1,000,000	EUR	764,770	0.10
SOCIETE GENERALE 0.01 20-30 11/02A	2,100,000	EUR	1,659,998	0.21
SOCIETE GENERALE 1.25 19-24 15/02A	400,000	EUR	390,614	0.05
SOCIETE GENERALE 1.7500 19-29 22/03A	700,000	EUR	595,990	0.07
SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	1,500,000	EUR	1,336,822	0.17
SOCIETE GENERALE SA 0.125 21-28 18/02A	1,000,000	EUR	826,175	0.10
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	3,500,000	EUR	3,498,232	0.44
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,600,000	EUR	1,574,336	0.20
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	500,000	EUR	474,200	0.06
STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05U	1,200,000	EUR	1,147,560	0.14
SUEZ 1.25 16-28 19/05A	1,200,000	EUR	1,049,238	0.13
SUEZ SA 1.25 20-27 02/04A	100,000	EUR	90,776	0.01
UNEDIC 1.25 15-27 21/10A	2,600,000	EUR	2,379,689	0.30
UNIBAIL RODAMCO 0,875 16-25 21/02	100,000	EUR	93,682	0.01
UNIBAIL RODAMCO 0.8750 19-32 29/03A	1,400,000	EUR	980,182	0.12
UNIBAIL RODAMCO 1.0000 19-27 27/02A	400,000	EUR	349,304	0.04
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	1,100,000	EUR	913,330	0.11
UNION NATIONALE INT 0,10 21-34 25/05A	1,500,000	EUR	1,023,135	0.13
VERITAS SA 1,25 16-23 07/09A	500,000	EUR	498,575	0.06
VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	1,000,000	EUR	888,940	0.11
			138,630,083	17.24
Duitsland				
ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U	900,000	EUR	851,602	0.11
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	3,100,000	EUR	2,587,338	0.32
ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A	2,900,000	EUR	2,866,302	0.36
ALLIANZ FIN II 1.375 16-31 21/04A	1,500,000	EUR	1,264,665	0.16
ALLIANZ FINANCE 0.00 20-25 14/01U	800,000	EUR	747,772	0.09
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.00 21-31 15/08U	1,000,000	EUR	807,385	0.10
DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	900,000	EUR	881,118	0.11
DEUT TELEKOM INT FIN 1.375 18-25 01/12A	2,500,000	EUR	2,375,250	0.30
DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A	1,000,000	EUR	902,345	0.11
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	3,300,000	EUR	2,967,112	0.37
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	2,200,000	EUR	1,905,112	0.24
DEUTSHE BAHN FINANCE 2.75 14-29 19/03A	1,980,000	EUR	1,904,720	0.24
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	1,400,000	EUR	1,100,652	0.14
GERMANY 0.00 19-24 26/07U	1,246,000	EUR	1,187,214	0.15
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	6,800,000	EUR	6,366,806	0.79
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	7,656,000	EUR	6,344,259	0.79
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	18,000,000	EUR	13,034,070	1.62
GERMANY 0.00 21-28 15/11U	11,800,000	EUR	10,205,643	1.27
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	2,000,000	EUR	1,024,320	0.13
GERMANY 0.200 19-39 15/08A	967,000	EUR	594,468	0.07
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	1,300,000	EUR	1,177,930	0.15
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	100,000	EUR	76,883	0.01
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	4,100,000	EUR	4,047,520	0.50
GERMANY 2.50 14-46 15/08A	5,300,000	EUR	5,257,282	0.65
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	900,000	EUR	872,883	0.11
KFW 0.0100 19-27 05/05A	4,316,000	EUR	3,789,577	0.47
KFW 1.125 17-37 15/06A	100,000	EUR	75,625	0.01
KFW 1.25 16-36 04/07A	590,000	EUR	462,032	0.06
KREDITANSTALT FUER W 0.00 20-25 14/01U	1,170,000	EUR	1,099,753	0.14
KREDITANSTALT FUER W 0.00 20-30 03/09U	1,000,000	EUR	788,465	0.10
KREDITANSTALT FUER W 0.00 21-26 09/03U	4,000,000	EUR	3,613,140	0.45
KREDITANSTALT FUER W 0,75 18-28 28/06A	200,000	EUR	176,677	0.02
LAND BERLIN 0.625 19-29 05/02A	5,000,000	EUR	4,324,775	0.54
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	2,000,000	EUR	1,544,890	0.19
LAND NORDRHEIN-WEST 0,20 16-24 16/02A	320,000	EUR	310,235	0.04

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
LINDE FINANCE BV 0.25 20-27 19/05A	2,100,000	EUR	1,855,340	0.23
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	900,000	EUR	670,720	0.08
NORTH RHINE-WESTPH 0.50 17-27 16/02A	2,970,000	EUR	2,675,510	0.33
NRW BANK 0,875 15-25 10/11A	1,000,000	EUR	937,560	0.12
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	8,000,000	EUR	7,104,160	0.88
SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	870,000	EUR	842,108	0.10
SIEM FI 2.75 22-30 09/09A	1,500,000	EUR	1,424,452	0.18
SIEMENS FINANCIERING 0.00 19-24 05/09U	200,000	EUR	190,696	0.02
SIEMENS FINANCIERING 0.1250 19-29 05/09A	945,000	EUR	776,884	0.10
SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-29 20/02A	500,000	EUR	416,075	0.05
SIEMENS FINANCIERING 0.30 19-24 28/02A	708,000	EUR	685,751	0.09
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3 20-25 06/04A	1,500,000	EUR	1,465,770	0.18
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	2,200,000	EUR	2,190,705	0.27
VOLKSWAGEN LEASING G 0.00 21-24 19/05U	1,771,000	EUR	1,661,729	0.21
VONOVIA SE 1,375 22-26 28/01A	1,500,000	EUR	1,359,540	0.17
VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	800,000	EUR	672,608	0.08
			112,465,428	13.99
Ierland				
CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	1,252,000	EUR	1,234,459	0.15
IRELAND 0.90 18-28 15/05A	3,000,000	EUR	2,717,130	0.34
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	8,532,000	EUR	7,576,501	0.94
SMURFIT KAPPA 1,50 19-27 15/09S	1,300,000	EUR	1,162,577	0.14
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	414,256	0.05
			13,104,923	1.63
Italië				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U	1,091,000	EUR	981,131	0.12
ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A	549,000	EUR	481,273	0.06
BUONI POLIENNAL 0.8500 19-27 15/01S	10,500,000	EUR	9,383,640	1.17
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	10,391,000	EUR	5,785,345	0.72
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	5,000,000	EUR	4,305,000	0.54
CASSA DEPOSITI 1,00 20-30 11/02A	3,300,000	EUR	2,587,184	0.32
FCA BANK SPA 0.00 21-24 16/04U	986,000	EUR	938,352	0.12
INTESA SANPAOLO 1,375 15-25 18/12A	200,000	EUR	188,452	0.02
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	1,000,000	EUR	831,160	0.10
INTESA SANPAOLO 1.375 17-24 18/01A	1,614,000	EUR	1,587,894	0.20
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	800,000	EUR	671,640	0.08
ITALY 1.65 20-30 01/12S	5,000,000	EUR	4,088,725	0.51
ITALY 2.00 18-28 01/02S	12,000,000	EUR	10,944,120	1.36
ITALY 2.25 16-36 01/09S	980,000	EUR	738,009	0.09
ITALY 2.45 16-33 01/09S	10,800,000	EUR	8,741,196	1.09
ITALY 21-24 15/08U	10,000,000	EUR	9,500,300	1.18
ITALY 3.10 19-40 01/03S	1,300,000	EUR	1,036,737	0.13
ITALY 3.50 14-30 01/03S	4,040,000	EUR	3,860,705	0.48
ITALY 5.00 09-40 01/09S	2,276,000	EUR	2,318,220	0.29
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,060,000	EUR	1,184,418	0.15
ITALY BUONI POL DEL TE 4.00 22-35 30/04Q	6,006,000	EUR	5,545,160	0.69
ITALY BUONI POL TESORO 0.95 21-32 01/06S	1,800,000	EUR	1,311,849	0.16
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	1,550,000	EUR	1,468,943	0.18
UNICREDIT SPA 0.3750 16-26 31/10A	1,000	EUR	889	0.00
			78,480,342	9.76
Letland				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	1,244,000	EUR	977,828	0.12
			977,828	0.12
Luxemburg				
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	1,456,000	EUR	1,085,499	0.13
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	905,000	EUR	821,405	0.10
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	1,123,000	EUR	748,221	0.09
PROLOGIS INTERNATION 1.625 20-32 17/06A	146,000	EUR	110,393	0.01
PROLOGIS INTL F 2,3750 18-30 14/11A	1,625,000	EUR	1,378,585	0.17
			4,144,103	0.52

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	672,000	EUR	615,061	0.08
ABN AMRO BANK 0.8750 18-25 22/04A	2,083,000	EUR	1,981,350	0.25
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	900,000	EUR	853,024	0.11
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	1,000,000	EUR	986,885	0.12
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	2,177,000	EUR	1,831,662	0.23
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	4,400,000	EUR	3,520,836	0.44
COOPERATIEVE RABOBAN 0.625 21-33 25/02A	400,000	EUR	284,742	0.04
DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	1,000,000	EUR	898,190	0.11
DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A	100,000	EUR	94,448	0.01
ING BANK NV 0,1250 21-31 08/12A	3,000,000	EUR	2,276,895	0.28
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	1,000,000	EUR	904,780	0.11
ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A	1,500,000	EUR	1,163,002	0.14
NEDER WATERSCHAPSBANK 1,25 16-36 27/05A	1,203,000	EUR	936,554	0.12
NEDER WATERSCHAPSBANK 1,25 17-32 07/06A	460,000	EUR	387,051	0.05
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	800,000	EUR	381,436	0.05
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	1,000,000	EUR	787,035	0.10
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	5,500,000	EUR	4,682,288	0.58
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	11,810,000	EUR	8,063,514	1.00
TENNET HOLDING 0.8750 19-30 03/06A	400,000	EUR	322,968	0.04
TENNET HOLDING BV 1,50 19-39 13.06A	100,000	EUR	70,247	0.01
TENNET HOLDING REGS 1.75 15-27 04/06A	100,000	EUR	91,986	0.01
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	488,720	0.06
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	1,000,000	EUR	798,405	0.10
			32,421,079	4.03
Nieuw-Zeeland				
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	3,428,000	EUR	3,091,233	0.38
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,003,000	EUR	2,745,283	0.34
WESTPAC SECURITIES 1.777 22-26 14/01A	2,000,000	EUR	1,898,890	0.24
			7,735,406	0.96
Noorwegen				
DNB BANK ASA 0.05 19-23 14/11A	863,000	EUR	841,598	0.10
DNB BANK ASA 0.6 18-23 25/09A	501,000	EUR	493,157	0.06
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09U	799,000	EUR	782,613	0.10
			2,117,368	0.26
Portugal				
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	864,000	EUR	762,769	0.09
EDP FINANCE 1.625 18-26 26/01A	1,000,000	EUR	937,805	0.12
PORTUGAL 0.70 20-27 15/10A	2,500,000	EUR	2,252,562	0.28
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	6,500,000	EUR	5,501,145	0.68
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	3,000,000	EUR	2,622,450	0.33
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	1,270,000	EUR	1,304,188	0.16
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	2,600,000	EUR	2,697,903	0.34
			16,078,822	2.00
Roemenië				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	6,000,000	EUR	4,023,690	0.50
ROMANIA 2.124 19-31 16/07A	400,000	EUR	276,840	0.03
ROMANIAN GOVERNMENT IN 3.75 22-34 07/02A	586,000	EUR	438,501	0.05
			4,739,031	0.59
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	2,485,000	EUR	1,831,731	0.23
SLOVENIA 0.275 20-30 17/02A	1,154,000	EUR	908,504	0.11
			2,740,235	0.34
Spanje				
ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	1,400,000	EUR	1,115,184	0.14
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	2,500,000	EUR	2,347,788	0.29
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	600,000	EUR	546,996	0.07
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	300,000	EUR	285,568	0.04
BANCO DE SABADELL SA 0,125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,010,244	0.13

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BANCO DE SABADELL SA 0,875 19-25 22/07A	700,000	EUR	638,564	0.08
BANCO DE SABADELL SA 1,75 19-24 10/05A	500,000	EUR	481,652	0.06
BBVA 3.375 22-27 20/09A	2,000,000	EUR	1,940,570	0.24
BONOS Y OBLIG D 0.7000 22-32 30/04A	2,000,000	EUR	1,549,320	0.19
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	1,100,000	EUR	1,015,442	0.13
COMMUNITY OF MADRID 1.571 19-29 30/04A	1,522,000	EUR	1,357,761	0.17
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-25 07/03A	2,000,000	EUR	1,903,090	0.24
IBERDROLA FINANZAS 1,25 17-27 13/09A	600,000	EUR	548,544	0.07
IBERDROLA FINANZAS 1,621 17-29 29/11A	100,000	EUR	89,182	0.01
IBERDROLA FINANZAS 3,375 22-32 22/11A	1,000,000	EUR	960,850	0.12
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	300,000	EUR	280,350	0.03
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	1,000,000	EUR	892,330	0.11
RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	600,000	EUR	550,563	0.07
SPAIN (BON.ESTADADO) 1.25 20-30 31/10A	2,350,000	EUR	2,009,638	0.25
SPAIN 0.00 20-25 31/01U	3,000,000	EUR	2,824,305	0.35
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	10,790,000	EUR	9,725,297	1.21
SPAIN 1.60 15-25 30/04A	3,000,000	EUR	2,912,835	0.36
SPAIN 1.85 19-35 05/03A	2,030,000	EUR	1,643,874	0.20
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	6,433,000	EUR	5,829,842	0.72
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	6,500,000	EUR	5,768,425	0.72
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	9,000,000	EUR	8,194,230	1.02
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	6,470,000	EUR	5,515,546	0.69
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	2,600,000	EUR	2,710,539	0.34
SPAIN 4.30 06-26 15/09A	1,200,000	EUR	1,240,524	0.15
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	1,980,000	EUR	2,062,685	0.26
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	500,000	EUR	571,045	0.07
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1,132,000	EUR	1,337,928	0.17
SPGB 1.00 21-42 30/07A	2,043,000	EUR	1,241,991	0.15
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200,000	EUR	177,712	0.02
TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A	2,000,000	EUR	1,885,930	0.23
			73,166,344	9.10
Supranationaal				
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02U	2,400,000	EUR	1,923,000	0.24
BIRD 1.50 16-36 14/01A	1,290,000	EUR	1,048,738	0.13
			2,971,738	0.37
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 1.75 22-26 11/11A	1,668,000	EUR	1,556,995	0.19
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	2,794,000	EUR	2,792,268	0.35
			4,349,263	0.54
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	2,500,000	EUR	2,434,688	0.30
ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	1,100,000	EUR	981,140	0.12
BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	2,000,000	EUR	1,794,670	0.22
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	2,092,000	EUR	2,045,558	0.25
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	800,000	EUR	761,460	0.09
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U	1,600,000	EUR	1,406,760	0.17
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	4,086,000	EUR	3,559,825	0.44
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,654,000	EUR	2,393,722	0.30
RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	400,000	EUR	387,924	0.05
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	1,150,000	EUR	1,066,780	0.13
UNILEVER FINANCE NET 1,75 20-30 25/03A	1,000,000	EUR	899,595	0.11
VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	1,810,000	EUR	1,638,512	0.20
VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	1,800,000	EUR	1,710,540	0.21
			21,081,174	2.62
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	634,000	EUR	551,948	0.07
ABBOTT IRL FINANCING 1.50 18-26 27/09A	1,000,000	EUR	935,850	0.12
AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	1,000,000	EUR	855,290	0.11
AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	1,135,000	USD	977,068	0.12

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	1,500,000	EUR	1,419,303	0.18
COLGATE-PALMOLIVE CO 0,5 19-26 06/03A	1,952,000	EUR	1,789,086	0.22
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	665,000	EUR	454,877	0.06
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	1,500,000	EUR	1,480,828	0.18
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	926,285	0.12
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	600,000	EUR	540,327	0.07
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,445,000	EUR	2,082,089	0.26
ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	340,000	EUR	266,908	0.03
ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	700,000	EUR	641,354	0.08
EQUINIX INC 0,2500 21-27 15/03A	2,113,000	EUR	1,826,245	0.23
GENERAL MILLS INC 0,45 20-26 15/01A	667,000	EUR	607,287	0.08
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	100,000	EUR	91,028	0.01
IBM CORP 1.75 16-28 07/03A	1,900,000	EUR	1,721,837	0.21
INTERNATIONAL BUSINE 0.65 20-32 11/02A	1,000,000	EUR	750,890	0.09
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	1,200,000	EUR	1,102,500	0.14
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	1,354,000	EUR	1,113,841	0.14
KELLOGG CO 1.00 16-24 17/05A	300,000	EUR	291,600	0.04
KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	1,000,000	EUR	955,555	0.12
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	200,000	EUR	187,627	0.02
MASTERCARD 2,10 15-27 01/12A	4,000,000	EUR	3,753,620	0.47
MASTERCARD INC 3,3000 20-27 26/03S	2,500,000	USD	2,236,355	0.28
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	1,106,000	EUR	1,022,906	0.13
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	2,000,000	EUR	1,597,130	0.20
MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	1,000,000	EUR	953,040	0.12
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	1,000,000	EUR	910,315	0.11
NESTLE FIN 0.875 22-27 29/03A	1,000,000	EUR	912,090	0.11
NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A	181,000	EUR	165,865	0.02
NESTLE FINANCE INTER 0 20-24 12/05U	2,524,000	EUR	2,391,679	0.30
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12U	514,000	EUR	362,074	0.05
NESTLE FINANCE INTER 1,5 20-30 01/04A	1,000,000	EUR	882,280	0.11
NESTLE FINANCE INTER 3,375 22-34 15/11A	800,000	EUR	774,788	0.10
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,886,000	EUR	1,536,392	0.19
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	2,343,000	EUR	2,243,294	0.28
PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A	500,000	EUR	535,480	0.07
PROCTER GAMBLE CO 0,55 20-25 29/10S	1,053,000	USD	886,148	0.11
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	1,083,000	EUR	897,715	0.11
SCHNEIDER ELECTRIC S 0 20-23 12/06U	300,000	EUR	296,656	0.04
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	1,300,000	EUR	1,177,267	0.15
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	200,000	EUR	183,059	0.02
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	1,200,000	EUR	1,014,936	0.13
SWISS RE FINANCE UK 1,375 16-23 27/05A	1,000,000	EUR	993,880	0.12
THERMO FISHER SCIEN 1.45 17-27 16/03A	500,000	EUR	459,565	0.06
THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A	1,000,000	EUR	900,400	0.11
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	1,119,000	EUR	1,043,350	0.13
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,250,000	EUR	1,238,450	0.15
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	200,000	USD	168,159	0.02
VERIZON COMM 3.25 14-26 17/02A	100,000	EUR	98,780	0.01
VERIZON COMMUNICATIO 0,375 21-29 22/03A	2,000,000	EUR	1,610,060	0.20
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	800,000	EUR	707,720	0.09
VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	2,500,000	EUR	2,237,675	0.28
			55,760,751	6.93
Totaal obligaties			735,456,452	91.46
Converteerbare obligaties				
Frankrijk				
WORLDLINE SA VUIL 0,00 19-26 30/07U	6,000	EUR	533,136	0.07
			533,136	0.07
Totaal converteerbare obligaties			533,136	0.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Obligaties met variabele rente				
België				
ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	600,000	EUR	586,656	0.07
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	1,800,000	EUR	1,488,483	0.19
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,000,000	EUR	2,004,930	0.25
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	1,000,000	EUR	930,115	0.12
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	1,500,000	EUR	1,322,408	0.16
			6,332,592	0.79
Denemarken				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	3,819,000	EUR	3,352,910	0.42
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	600,000	EUR	515,160	0.06
			3,868,070	0.48
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	3,386,000	EUR	2,502,203	0.31
BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	2,300,000	EUR	2,181,860	0.27
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	1,000,000	EUR	884,070	0.11
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	2,900,000	EUR	2,474,962	0.31
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	1,000,000	EUR	921,400	0.11
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	2,100,000	EUR	1,782,564	0.22
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	700,000	EUR	692,486	0.09
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	1,000,000	EUR	865,250	0.11
			12,304,795	1.53
Duitsland				
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	600,000	EUR	607,392	0.08
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	1,100,000	EUR	1,039,830	0.13
			1,647,222	0.20
Ierland				
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 22-26 05/06A	1,718,000	EUR	1,594,407	0.20
			1,594,407	0.20
Italië				
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	891,000	EUR	818,886	0.10
			818,886	0.10
Nederland				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	2,000,000	EUR	1,979,820	0.25
ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A	2,000,000	EUR	1,649,560	0.21
ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A	400,000	EUR	387,978	0.05
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	600,000	EUR	560,823	0.07
			4,578,181	0.57
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	900,000	EUR	735,750	0.09
			735,750	0.09
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	500,000	EUR	487,360	0.06
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	300,000	EUR	271,809	0.03
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	1,900,000	EUR	1,787,693	0.22
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,200,000	EUR	1,071,522	0.13
			3,618,384	0.45
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	3,667,000	EUR	3,200,833	0.40
			3,200,833	0.40
Verenigd Koninkrijk				
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	2,700,000	EUR	2,707,466	0.34
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	781,000	EUR	688,256	0.09
			3,395,722	0.42
Verenigde Staten van Amerika				
MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	1,000,000	EUR	800,480	0.10
			800,480	0.10
Totaal obligaties met variabele rente			42,895,322	5.33

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt			778,884,910	96.86
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	3,100	EUR	3,117,050	0.39
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	8,300	EUR	6,752,050	0.84
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1	EUR	1,053	0.00
			9,870,153	1.23
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			9,870,153	1.23
Totaal instellingen voor collectieve belegging			9,870,153	1.23
Totaal van de effectenportefeuille			788,755,063	98.09
Aanschaffingswaarde			945,215,632	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	18.84
Duitsland	14.19
Italië	9.86
Spanje	9.55
Europese Unie	8.37
Verenigde Staten van Amerika	7.03
Nederland	4.60
België	4.36
Oostenrijk	3.63
Verenigd Koninkrijk	3.04
Portugal	2.09
Ierland	1.83
Finland	1.66
Supranationaal	1.60
Canada	1.55
Denemarken	1.09
Nieuw-Zeeland	0.96
Zweden	0.94
Australië	0.75
Roemenië	0.59
Luxemburg	0.52
Slovenië	0.34
Noorwegen	0.26
Kroatië	0.19
Letland	0.12
Estland	0.11
	98.09

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	43.53
Banken, financiële instellingen	26.40
Supranationale instellingen	8.74
Niet-classificeerbare instellingen	2.70
Communicatie	2.13
Farmaceutica	1.97
Beleggingsfondsen	1.23
Vastgoed	1.15
Diverse consumptiegoederen	1.06
Diverse dienstverleningen	1.03
Nutsbedrijven	0.95
Verzekeringen	0.84
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.83
Transport	0.80
Textiel en kledij	0.78
Elektronica en halfgeleiders	0.68
Elektrische engineering	0.64
Internet en internetdiensten	0.46
Chemie	0.35
Niet-classificeerbare instellingen	0.34
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.32
Bouwmaterialen	0.25
Overig	0.18
Verpakkingsindustrie	0.18
Grafische kunst en uitgeverijen	0.16
Gezondheidszorg	0.14
Automobiëlindustrie	0.13
Machine- en apparatenbouw	0.12
	98.09

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering arde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	3,214,000	EUR	2,617,562	0.19
NATIONAL AUSTRALIA BK 2.125 22-28 24/05A	2,000,000	EUR	1,866,230	0.13
			4,483,792	0.32
Oostenrijk				
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	5,000,000	EUR	4,871,800	0.35
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	2,000,000	EUR	1,851,370	0.13
			6,723,170	0.48
België				
BELFIUS BANQUE SA 0.375 19-26 13/02A	2,200,000	EUR	1,969,682	0.14
ELIA SYSTEM OP 3,00 14-29 07/04A	1,000,000	EUR	951,495	0.07
ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A	2,700,000	EUR	2,513,106	0.18
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	4,800,000	EUR	3,863,256	0.28
FLUVIUS SYSTEM 0.2500 21-28 14/06A	10,400,000	EUR	8,523,684	0.61
KBC GROUPE SA 0.125 21-29 14/01A	1,500,000	EUR	1,206,480	0.09
			19,027,703	1.37
Canada				
ROYAL BANK OF CANADA 2,125 22-29 26/04A	10,000,000	EUR	8,915,800	0.64
TORONTO DOMINION 3.631 22-29 13/12A	13,115,000	EUR	12,591,974	0.90
TORONTO DOMINION BK 1,952 22-30 08/04A	5,000,000	EUR	4,307,700	0.31
TORONTO DOMINION BK 2,551 22-27 03/08A	8,800,000	EUR	8,218,144	0.59
			34,033,618	2.44
Finland				
NORDEA BANK ABP 0,50 21-28 02/11A	8,000,000	EUR	6,572,120	0.47
NORDEA BANK ABP 2,5000 22-29 23/05A	1,903,000	EUR	1,742,910	0.13
			8,315,030	0.60
Frankrijk				
ACCOR SA 2,375 21-28 29/11A	5,500,000	EUR	4,717,862	0.34
ARVA SE 4.0 22-26 22/09A	4,000,000	EUR	3,981,280	0.29
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	12,000,000	EUR	12,147,360	0.87
AXA 3.75 22-30 12/10A	2,381,000	EUR	2,385,833	0.17
BANQUE FED CRED 1.25 17-27 26/05A	14,000,000	EUR	12,577,110	0.90
BANQUE FEDERATIVE DU 1.25 20-30 03/06A	3,000,000	EUR	2,432,340	0.17
BFCM BANQUE FEDERATI 3.75 22-33 01/02A	5,000,000	EUR	4,759,900	0.34
BFCM BANQUE FFD C M 2.625 22-29 06/11A	7,500,000	EUR	6,750,375	0.48
BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A	3,200,000	EUR	2,702,288	0.19
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	4,500,000	EUR	3,774,465	0.27
BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A	4,400,000	EUR	3,836,272	0.28
BPCE 0.375 22-26 02/02A	2,500,000	EUR	2,256,425	0.16
BPCE 0.5 20-27 15/09A	5,500,000	EUR	4,760,690	0.34
BPCE S.A. 0.25 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,233,245	0.16
CA 3.875 22-34 28/11A	10,300,000	EUR	9,844,946	0.71
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	4,600,000	EUR	3,698,975	0.27
CREDIT AGRICOLE 0.375 21-28 20/04A	6,300,000	EUR	5,162,062	0.37
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	4,500,000	EUR	3,564,112	0.26
CREDIT AGRICOLE EMTN 3.125 14-26 05/02A	4,500,000	EUR	4,479,075	0.32
CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	4,900,000	EUR	4,512,092	0.32
CREDIT AGRICOLE SA 3.375 22-27 28/07A	4,700,000	EUR	4,592,887	0.33
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	5,800,000	EUR	5,097,562	0.37
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A9A	13,500,000	EUR	13,111,808	0.94
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25 22-32 01/12A	1,700,000	EUR	1,675,180	0.12
ELIS SA 4.1250 22-27 24/05A	1,700,000	EUR	1,661,719	0.12
GECINA 0.875 22-33 25/01A	4,000,000	EUR	2,908,980	0.21
GECINA 1.00 16-29 30/01A	4,000,000	EUR	3,319,220	0.24
GROUPAMA ASSURANCES 0,75 21-28 07/07A	3,300,000	EUR	2,670,855	0.19
ICADE 1.125 16-25 17/11A	2,700,000	EUR	2,433,712	0.17

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	4,000,000	EUR	2,777,720	0.20
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	6,300,000	EUR	4,634,658	0.33
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	3,400,000	EUR	2,486,624	0.18
LA POSTE 0 21-29 18/01U	7,600,000	EUR	5,863,894	0.42
LA POSTE 0.625 20-26 21/04A	3,500,000	EUR	3,113,985	0.22
LA POSTE 0.625 21-36 18/01A	3,000,000	EUR	1,934,460	0.14
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	9,000,000	EUR	8,495,865	0.61
RTE EDF 2.125 18-38 27/09A	1,000,000	EUR	765,120	0.05
SG 4.25 22-32 16/11A	5,000,000	EUR	4,975,300	0.36
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	9,600,000	EUR	8,303,664	0.60
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	5,000,000	EUR	4,997,475	0.36
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	10,000,000	EUR	9,839,600	0.71
SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	3,000,000	EUR	2,907,975	0.21
STE FONCIERE LYONNAI 1.5 20-27 05/06A	1,900,000	EUR	1,654,910	0.12
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A 22-27 28/05A	7,000,000	EUR	6,830,600	0.49
			207,630,480	14.91
Duitsland				
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	6,680,000	EUR	6,529,533	0.47
DEUT TELEKOM INT FIN 3.60 17-27 19/01S	3,000,000	USD	2,667,786	0.19
DEUTSCHE BAHN 1.375 18-31 28/09A	5,000,000	EUR	4,183,175	0.30
DEUTSCHE BAHN FIN 3.875 22-42 13/10A	7,500,000	EUR	7,567,388	0.54
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.625 21-36 15/04A	3,500,000	EUR	2,354,310	0.17
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.875 22-30 24/05A	2,333,000	EUR	2,092,689	0.15
DEUTSCHE BOERSE 1.5 22-32 04/04A	3,100,000	EUR	2,583,338	0.19
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	4,500,000	EUR	4,046,062	0.29
DEUTSCHE TELEKOM AG 4.3750 18-28 21/06S	2,000,000	USD	1,803,598	0.13
LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	2,500,000	EUR	1,965,912	0.14
MERCEDES-BENZ F 5.2500 22-27 29/11S	2,000,000	USD	1,888,021	0.14
MERCEDES-BENZ F 5.3750 22-25 26/11S	1,500,000	USD	1,415,137	0.10
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	3,000,000	EUR	2,235,735	0.16
SIEM FI 2.75 22-30 09/09A	6,700,000	EUR	6,362,554	0.46
SIEMENS FINANCIERING 0.375 20-26 05/06A	3,000,000	EUR	2,709,375	0.19
TRATON FINANCE LUXEM 4.125 22-25 22/11A	9,000,000	EUR	8,909,505	0.64
VOLKSWAGEN FIN 0.1250 21-27 12/02A	5,379,000	EUR	4,488,211	0.32
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.25 22-28 15/02A	9,400,000	EUR	9,193,529	0.66
VOLKSWAGEN LEASING G 0,375 21-26 19/05A	15,100,000	EUR	13,060,670	0.94
VONOVIA SE 0,2500 21-28 01/09A	600,000	EUR	458,901	0.03
VONOVIA SE 1,8750 22-28 28/06A	7,600,000	EUR	6,464,712	0.46
VONOVIA SE 4,75 22-27 23/05A	3,500,000	EUR	3,454,710	0.25
VONOVIA SE 5,0 22-30 23/11A	1,400,000	EUR	1,371,832	0.10
			97,806,683	7.02
Ierland				
CRH FUNDING B.V. 1.625 20-30 05/05A	2,854,000	EUR	2,424,758	0.17
			2,424,758	0.17
Italië				
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	1,398,000	EUR	1,486,430	0.11
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	9,000,000	EUR	6,915,240	0.50
ENEL FINANCE AM 7.1000 22-27 14/10S	10,728,000	USD	10,425,585	0.75
ENEL FINANCE IN 0,3750 21-29 28/05A	5,000,000	EUR	3,965,850	0.28
ENEL FINANCE INTERNA 0 21-27 17/06U	3,000,000	EUR	2,535,330	0.18
ENEL FINANCE INTERNA 0,5 21-30 17/06A	4,500,000	EUR	3,437,280	0.25
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	5,600,000	EUR	4,654,496	0.33
INTESA SANPAOLO SPA 1.35 21-31 24/02A	5,000,000	EUR	3,709,075	0.27
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	3,000,000	EUR	2,269,920	0.16
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	2,933,000	EUR	2,346,855	0.17
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	3,000,000	EUR	2,568,885	0.18
UNICREDIT SPA 0.325 21-26 19/01A	8,000,000	EUR	7,109,280	0.51
UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	1,200,000	EUR	1,199,418	0.09
			52,623,644	3.78

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
Japan				
TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	5,000,000	EUR	4,209,750	0.30
			4,209,750	0.30
Luxemburg				
PROLOGIS INTERNATION 1.625 20-32 17/06A	11,731,000	EUR	8,869,985	0.64
			8,869,985	0.64
Nederland				
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	3,500,000	EUR	3,234,822	0.23
ABN AMRO BANK NV 4.5 22-34 21/11A	6,600,000	EUR	6,498,492	0.47
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	15,500,000	EUR	15,296,718	1.10
COOPERATIEVE RABOBANK 0.375 21-27 01/12A	6,400,000	EUR	5,523,936	0.40
ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	8,200,000	EUR	6,597,474	0.47
TENNET HOLDING B.V 0.125 20-32 30/11A	5,219,000	EUR	3,575,693	0.26
TENNET HOLDING B.V 4.5 22-34 28/10A	11,500,000	EUR	11,916,530	0.86
TENNET HOLDING BV 4.25 22-32 28/04A	9,214,000	EUR	9,382,432	0.67
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	5,900,000	EUR	6,217,243	0.45
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	2,400,000	EUR	2,345,856	0.17
WOLTERS KLUWER N.V. 0.25 21-28 30/03A	3,500,000	EUR	2,917,268	0.21
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	3,111,000	EUR	2,483,838	0.18
			75,990,302	5.46
Portugal				
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	2,300,000	EUR	2,030,520	0.15
EDP FINANCE BV 6.3 22-27 11/10S	6,500,000	USD	6,252,668	0.45
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	1,100,000	EUR	986,624	0.07
			9,269,812	0.67
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	2,400,000	EUR	2,096,100	0.15
BBVA 4.375 22-29 14/10A	6,500,000	EUR	6,569,485	0.47
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	10,700,000	EUR	9,877,480	0.71
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	5,900,000	EUR	4,923,621	0.35
CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	3,000,000	EUR	2,334,549	0.17
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	5,200,000	EUR	4,640,116	0.33
TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	3,000,000	USD	2,898,440	0.21
			33,339,791	2.39
Zweden				
SKANDINAVISKA E 0.7500 22-27 09/08U	3,000,000	EUR	2,608,620	0.19
SKANDINAVISKA ENSKIL 0.75 21-31 03/11Q	1,951,000	EUR	1,651,190	0.12
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	10,000,000	EUR	10,018,250	0.72
SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	3,000,000	EUR	2,549,985	0.18
VATTENFALL AB 3.75 22-26 18/10A	6,000,000	EUR	5,999,790	0.43
			22,827,835	1.64
Zwitserland				
NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09U	8,700,000	EUR	7,178,674	0.52
			7,178,674	0.52
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	1,700,000	EUR	1,402,262	0.10
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	1,000,000	EUR	941,525	0.07
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	3,130,000	EUR	2,775,981	0.20
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	5,714,000	EUR	5,587,149	0.40
NATIONWIDE BUILDING 2.00 22-27 28/04A	3,250,000	EUR	3,000,985	0.22
NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	4,000,000	EUR	3,569,960	0.26
RELX FINANCE BV 0.0 20-24 18/03U	2,500,000	EUR	2,402,175	0.17
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	7,000,000	EUR	6,928,705	0.50
RENTOKIL INITIAL FINA 4.375 22-30 27/06A	2,000,000	EUR	2,025,370	0.15
RENTOKIL INITIAL PLC 0.5 20-28 14/10A	3,550,000	EUR	2,899,480	0.21
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	5,254,000	EUR	5,155,698	0.37
			36,689,290	2.63
Verenigde Staten van Amerika				
AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	3,500,000	EUR	2,993,515	0.21
AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	4,000,000	EUR	3,282,200	0.24

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
AMERICAN TOWER 0.9500 21-30 05/10A	1,500,000	EUR	1,145,872	0.08
AMERICAN TOWER CORP 0,875 21-29 21/05A	5,000,000	EUR	3,979,500	0.29
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	10,000,000	EUR	9,528,200	0.68
APPLE 3.35 22-32 08/08S	1,500,000	USD	1,278,475	0.09
BECTON DICKINSON 1.401 18-23 24/05A	4,000,000	EUR	3,986,580	0.29
BK AMERICA F.LR 22-26 27/10A	9,677,000	EUR	9,077,703	0.65
CROWN EUROPEAN HOLD 2,875 18-26 01/02S	3,000,000	EUR	2,865,000	0.21
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	11,500,000	EUR	10,356,268	0.74
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	13,731,000	EUR	11,692,908	0.84
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	8,187,000	EUR	6,374,234	0.46
DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	2,000,000	EUR	1,561,610	0.11
DIGITAL INTREPID HOL 0,625 21-31 12/01A	4,000,000	EUR	2,737,780	0.20
ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	7,400,000	EUR	6,966,841	0.50
FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	2,000,000	EUR	1,652,080	0.12
GENERAL MILLS INC 0,45 20-26 15/01A	3,900,000	EUR	3,550,852	0.25
IBM CORP 0.8750 22-30 09/02U	10,800,000	EUR	8,867,934	0.64
IBM CORP 1.75 16-28 07/03A	8,000,000	EUR	7,249,840	0.52
INTERNATIONAL BUSINE 0.3 20-28 11/02A	1,800,000	EUR	1,514,439	0.11
INTERNATIONAL BUSINE 0.65 20-32 11/02A	3,837,000	EUR	2,881,165	0.21
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01A	3,000,000	EUR	2,647,584	0.19
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	2,000,000	EUR	1,790,000	0.13
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	2,759,000	EUR	2,588,314	0.19
MEDT GL 2.625 22-25 15/10A	13,000,000	EUR	12,661,155	0.91
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3 22-28 15/10A/10A	8,755,000	EUR	8,455,885	0.61
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	12,100,000	EUR	10,974,518	0.79
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	10,000,000	EUR	8,623,750	0.62
MORGAN STANLEY CAP F.LR 22-32 07/05A	2,500,000	EUR	2,211,675	0.16
NESTLE FINANCE INTER 3,375 22-34 15/11A	14,444,000	EUR	13,988,797	1.00
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	1,100,000	EUR	911,806	0.07
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	1,000,000	EUR	876,905	0.06
STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	2,000,000	EUR	1,596,610	0.11
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	7,500,000	EUR	6,463,800	0.46
THERMO FISHER SCIEN 1.45 17-27 16/03A	4,300,000	EUR	3,952,259	0.28
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	600,000	EUR	514,281	0.04
THERMO FISHER SCIENT 1.375 16-28 12/09A	2,000,000	EUR	1,773,430	0.13
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	11,282,000	EUR	10,584,603	0.76
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	9,200,000	EUR	8,555,908	0.61
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	5,000,000	EUR	4,953,800	0.36
VERIZON COMM 4.75 22-34 31/10A	10,500,000	EUR	10,805,602	0.78
VERIZON COMMUNICATIO 1,3 20-33 18/05A	11,000,000	EUR	8,325,955	0.60
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	9,805,000	EUR	8,673,993	0.62
VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	1,300,000	EUR	1,191,860	0.09
			236,665,486	16.99
Totaal obligaties			868,109,803	62.33
Obligaties met variabele rente				
België				
ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	11,000,000	EUR	10,755,360	0.77
KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	2,100,000	EUR	1,894,599	0.14
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	2,900,000	EUR	2,398,112	0.17
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	8,900,000	EUR	8,921,938	0.64
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	3,000,000	EUR	2,865,990	0.21
			26,835,999	1.93
Frankrijk				
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	2,300,000	EUR	2,252,884	0.16
AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	2,900,000	EUR	2,810,694	0.20
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	5,300,000	EUR	3,916,620	0.28
BFCM BANQUE FEDERAT FL.R 22-32 16/06A	2,600,000	EUR	2,440,061	0.18
BNP PAR FL.R 22-28 25/07A	3,000,000	EUR	2,775,600	0.20

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	3,700,000	EUR	3,271,059	0.23
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	1,000,000	USD	979,016	0.07
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	1,100,000	EUR	1,060,636	0.08
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	8,500,000	EUR	7,217,478	0.52
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	6,000,000	USD	4,637,611	0.33
BPCE FL.R 21-42 13/01A	5,600,000	EUR	4,690,980	0.34
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	7,000,000	EUR	5,974,045	0.43
CNP ASSURANCES 2.5 20-51 30/06A	3,000,000	EUR	2,429,010	0.17
CREDIT AGRICOLE FL.R 14-XX 14/10A	1,400,000	EUR	1,367,541	0.10
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	5,000,000	EUR	4,607,000	0.33
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A	5,500,000	EUR	5,475,608	0.39
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	3,700,000	EUR	3,420,076	0.25
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	7,100,000	EUR	6,026,764	0.43
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	7,200,000	EUR	7,122,708	0.51
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	8,200,000	EUR	7,479,343	0.54
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	3,800,000	EUR	3,297,070	0.24
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	5,400,000	EUR	5,291,244	0.38
SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	5,000,000	EUR	4,951,425	0.36
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	7,900,000	EUR	6,784,480	0.49
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	6,000,000	USD	5,771,722	0.41
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	1,900,000	EUR	1,559,472	0.11
			107,610,147	7.73
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	1,800,000	EUR	1,790,136	0.13
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	5,200,000	EUR	5,053,412	0.36
CMZB FRANCFOR 3.0 FL.R 22-27 14/09A	2,500,000	EUR	2,325,275	0.17
CMZB FRANCFORT FL.R 22-32 06/12A	1,100,000	EUR	1,086,022	0.08
DEUTSCHE BOERSE FL.R 22-48 23/06A	5,400,000	EUR	4,722,759	0.34
HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A	4,100,000	EUR	4,177,654	0.30
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	8,000,000	EUR	7,627,480	0.55
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	19,100,000	EUR	17,708,660	1.27
			44,491,398	3.19
Ierland				
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 22-26 05/06A	6,922,000	EUR	6,424,031	0.46
BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	1,645,000	EUR	1,634,069	0.12
			8,058,100	0.58
Italië				
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX XX/XXS	3,000,000	EUR	2,821,035	0.20
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	2,000,000	EUR	1,721,560	0.12
UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	4,000,000	EUR	3,877,360	0.28
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	2,000,000	EUR	1,795,710	0.13
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	3,500,000	EUR	3,216,724	0.23
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	1,100,000	EUR	1,014,888	0.07
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	2,492,000	EUR	2,254,039	0.16
			16,701,316	1.20
Nederland				
COOPERATIEVE RABOBAN FL.R 20-28 05/05A	12,200,000	EUR	10,577,949	0.76
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-XX 06/04S	5,000,000	EUR	4,293,050	0.31
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	5,200,000	EUR	4,816,890	0.35
ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A	4,500,000	EUR	3,711,510	0.27
ING GROEP NV FL.R 22-26 23/05A	6,500,000	EUR	6,182,085	0.44
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	4,700,000	EUR	4,142,580	0.30
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	2,200,000	EUR	1,993,849	0.14
ING GROUP NV FL.R 22-27 16/02A	12,700,000	EUR	11,516,804	0.83
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	2,000,000	EUR	1,926,960	0.14
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	1,050,000	EUR	969,591	0.07
			50,131,268	3.60
Noorwegen				
DNB BANK A 4.625 22-33 28/02A	2,954,000	EUR	2,904,964	0.21
			2,904,964	0.21

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	5,300,000	EUR	4,332,750	0.31
			4,332,750	0.31
Spanje				
BANCO BILBAO FL.R 19-XX XX/XXQ	4,000,000	EUR	3,899,580	0.28
BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	2,000,000	EUR	1,926,430	0.14
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	1,200,000	EUR	1,087,236	0.08
BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	6,000,000	EUR	5,854,620	0.42
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	14,000,000	EUR	13,172,474	0.95
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	4,000,000	EUR	3,999,340	0.29
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	2,100,000	EUR	1,693,786	0.12
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	2,000,000	EUR	1,990,640	0.14
IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA	2,900,000	EUR	2,828,341	0.20
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	3,000,000	EUR	2,917,260	0.21
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	2,500,000	EUR	2,559,675	0.18
			41,929,382	3.01
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKILD FL.R 22-XX 31/12S	1,200,000	USD	1,081,147	0.08
			1,081,147	0.08
Verenigd Koninkrijk				
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	6,218,000	EUR	5,980,472	0.43
NATWEST GROUP FL.R 22-33 06/06S	1,000,000	GBP	1,137,210	0.08
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	2,000,000	EUR	1,567,950	0.11
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	4,878,000	EUR	4,747,709	0.34
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	1,500,000	EUR	1,321,875	0.09
			14,755,216	1.06
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	7,500,000	EUR	7,404,637	0.53
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	4,000,000	EUR	3,362,060	0.24
MORGAN STAN CAP SERV FL.R 22-28 25/10A	12,500,000	EUR	12,711,750	0.91
			23,478,447	1.69
Totaal obligaties met variabele rente			342,310,134	24.58
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,210,419,937	86.91
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	60,000	EUR	63,177,495	4.54
			63,177,495	4.54
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			63,177,495	4.54
Totaal instellingen voor collectieve belegging			63,177,495	4.54
Totaal van de effectenportefeuille			1,273,597,432	91.44
Aanschaffingswaarde			1,353,156,236	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	22.63
Verenigde Staten van Amerika	18.68
Duitsland	10.22
Nederland	9.06
Spanje	5.40
Italië	4.98
Supranationaal	4.54
Verenigd Koninkrijk	3.69
België	3.29
Canada	2.44
Zweden	1.72
Portugal	0.98
Ierland	0.75
Luxemburg	0.64
Finland	0.60
Zwitserland	0.52
Oostenrijk	0.48
Australië	0.32
Japan	0.30
Noorwegen	0.21
	91.44

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	55.42
Beleggingsfondsen	4.54
Farmaceutica	4.18
Vastgoed	3.45
Communicatie	3.32
Verzekeringen	3.07
Niet-classificeerbare instellingen	2.79
Nutsbedrijven	2.79
Elektronica en halfgeleiders	2.18
Transport	1.86
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.56
Diverse dienstverleningen	1.39
Automobiëlandustrie	1.31
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.77
Elektrische engineering	0.68
Grafische kunst en uitgeverijen	0.56
Verpakkingsindustrie	0.41
Hotels en restaurants	0.34
Gezondheidszorg	0.32
Chemie	0.21
Diverse consumptiegoederen	0.19
Internet en internetdiensten	0.12
	91.44

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
ANZ BANKING GRP 0.625 18-23 21/02A	8,715,000	EUR	8,699,792	0.66
AUSTR NEW ZEAL BANK 0.25 22-25 17/03A	5,000,000	EUR	4,666,175	0.35
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	4,136,000	EUR	3,982,927	0.30
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.625 18-23 30/08A	2,400,000	EUR	2,370,204	0.18
TELSTRA CORP EMTN 2.50 13-23 15/09A	4,000,000	EUR	3,994,960	0.30
TOYOTA FINANCE 0,2500 19-24 09/04A	200,000	EUR	192,767	0.01
			23,906,825	1.80
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 21-25 20/04U	8,000,000	EUR	7,506,240	0.57
AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	3,000,000	EUR	2,939,775	0.22
			10,446,015	0.79
België				
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	9,000,000	EUR	8,180,325	0.62
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	3,900,000	EUR	3,558,458	0.27
BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	15,000,000	EUR	14,422,125	1.09
BELGIUM 2.60 14-24 22/06A	2,000,000	EUR	1,994,780	0.15
ELIA SYSTEMS OP 1,375 15-24 27/05A	5,000,000	EUR	4,842,150	0.37
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	2,000,000	EUR	1,882,100	0.14
KBC GROUPE SA 0.875 18-23 27/06A	7,500,000	EUR	7,450,612	0.56
KBC GROUPE SA 19-24 25/01A	2,000,000	EUR	1,961,170	0.15
PROXIMUS 2.375 14-24 01/04A	7,000,000	EUR	6,910,960	0.52
			51,202,680	3.87
Canada				
BANK OF MONTREAL 0,125 20-23 26/03A	1,500,000	EUR	1,493,370	0.11
CANADA 0.375 19-24 03/05A	4,062,000	EUR	3,900,231	0.29
CANADIAN IMPERIAL 0,75 18-23 22/03A	2,000,000	EUR	1,993,990	0.15
CANADIAN IMPERIAL BA 0.00 20-23 07/12U	3,164,000	USD	2,951,836	0.22
ROYAL BANK OF CANADA 0,125 19-24 23/07A	10,201,000	EUR	9,720,329	0.73
ROYAL BANK OF CANADA 0,250 19-24 02/05A	2,000,000	EUR	1,924,860	0.15
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	13,667,000	EUR	13,152,301	0.99
			35,136,917	2.65
Chili				
CHILE 1.625 14-25 30/01A	5,000,000	EUR	4,783,775	0.36
			4,783,775	0.36
Europese Unie				
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0 20-25 17/11U	2,000,000	EUR	1,844,340	0.14
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	6,200,000	EUR	5,949,706	0.45
EUROPEAN INVESTMENT B 0.125 15-25 15/04A	5,000,000	EUR	4,688,750	0.35
EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A	4,000,000	EUR	3,795,700	0.29
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03U	4,984,000	EUR	4,432,346	0.33
			20,710,842	1.56
Finland				
NORDEA BK 0.875 18-23 26/06A	8,041,000	EUR	7,980,250	0.60
			7,980,250	0.60
Frankrijk				
AIR LIQUIDE FINANCE 1 20-25 02/04A	7,000,000	EUR	6,669,775	0.50
ARVAL SERVICE L 0.00 21-25 01/10U	2,000,000	EUR	1,807,940	0.14
ARVAL SERVICE L 0.8750 22-25 17/02A	1,300,000	EUR	1,225,230	0.09
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	2,400,000	EUR	2,429,472	0.18
AXA SA 5.125 13-43 04/07A	12,800,000	EUR	12,880,192	0.97
BFCM 0.125 19-24 05/02A	3,200,000	EUR	3,094,000	0.23
BFCM 0.75 19-23 15/06A	3,700,000	EUR	3,673,712	0.28
BFCM 1 22-25 23/05A	3,000,000	EUR	2,822,565	0.21
BFCM 3.00 15-25 11/09A	7,000,000	EUR	6,872,670	0.52
BNP PARIBAS 1.00 18-24 17/04A	11,500,000	EUR	11,179,668	0.84

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BNP PARIBAS 1.125 17-23 10/10A	3,000,000	EUR	2,962,635	0.22
BPCE 0.875 18-24 31/01A	4,000,000	EUR	3,897,340	0.29
BPCE 1.0 19-25 01/04A	2,000,000	EUR	1,883,410	0.14
BPCE 3.00 14-24 19/07A	3,000,000	EUR	3,006,330	0.23
BPCE S.A. 0.25 20-26 15/01A	2,000,000	EUR	1,803,360	0.14
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	1,700,000	EUR	1,561,390	0.12
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	6,000,000	EUR	5,598,180	0.42
CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	3,200,000	EUR	3,192,560	0.24
CM ARKEA 1,00 15-23 26/01A	3,000,000	EUR	2,998,110	0.23
CM ARKEA 1,25 17-24 31/05A	4,200,000	EUR	4,072,425	0.31
COMPAGNIE DE SAINT 0,625 19-24 15/03A	6,000,000	EUR	5,806,920	0.44
COMPAGNIE DE SAINT-GO 1.625 22-25 10/08A	3,000,000	EUR	2,853,465	0.22
CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A	8,500,000	EUR	8,150,905	0.62
CREDIT AGRICOLE 0.75 18-23 05/12A	2,000,000	EUR	1,959,190	0.15
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A9A	2,000,000	EUR	1,942,490	0.15
CS AG LDN EMTN 3.125 13-23 17/07A	1,000,000	EUR	1,001,790	0.08
DANONE 1.25 15-24 30/05A	5,300,000	EUR	5,163,790	0.39
DANONE SA 0 21-25 01/06U	4,200,000	EUR	3,820,971	0.29
DASSAULT SYSTEM 0.00 19-24 16/09U	4,000,000	EUR	3,784,280	0.29
EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	2,000,000	EUR	1,902,700	0.14
ESSILORLUXOTTICA 0.25 20-24 05/01A	1,500,000	EUR	1,459,620	0.11
FRANCE 0.00 19-25 25/03U	10,000,000	EUR	9,394,300	0.71
FRANCE 1.75 13-24 25/11A	5,000,000	EUR	4,898,925	0.37
FRANCE 2.25 13-24 25/05A	8,000,000	EUR	7,939,880	0.60
FRANCE GOVERNMENT BOND 0.00 22-25 25/02U	10,000,000	EUR	9,408,950	0.71
ICADE 1.125 16-25 17/11A	8,000,000	EUR	7,211,000	0.54
KERING 1.2500 22-25 05/05A	5,000,000	EUR	4,781,825	0.36
KERING 2.75 14-24 08/04A	2,000,000	EUR	2,003,150	0.15
KERING SA 0.25 20-23 13/05A	3,500,000	EUR	3,477,390	0.26
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	3,500,000	EUR	3,403,172	0.26
LA POSTE 1.125 15-25 04/06A	2,000,000	EUR	1,886,650	0.14
LEGRAND SA 0.50 17-23 09/10A	1,500,000	EUR	1,474,185	0.11
LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	4,000,000	EUR	3,867,620	0.29
SANOFI 0.625 16-24 05/04A	4,000,000	EUR	3,889,360	0.29
SANOFI SA 0.5 18-23 21/03A	3,300,000	EUR	3,286,322	0.25
SOCIETE GENERALE 1.25 19-24 15/02A	2,000,000	EUR	1,953,070	0.15
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	4,300,000	EUR	4,297,828	0.32
SODEXO 0.5 20-24 17/07A	700,000	EUR	681,628	0.05
UNIBAIL RODAMCO 2.50 14-24 26/02A	6,000,000	EUR	5,908,980	0.45
			201,241,320	15.19
Duitsland				
ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U	10,700,000	EUR	10,124,608	0.76
ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A	1,700,000	EUR	1,680,246	0.13
ALLEMAGNE 0.25 17-27 15/02A	3,000,000	EUR	2,737,005	0.21
ALLIANZ FINANCE II 0.25 17-23 06/06A	5,000,000	EUR	4,956,050	0.37
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	5,000,000	EUR	4,725,450	0.36
COMMERZBANK AG 0.50 19-26 04/12A	1,000,000	EUR	882,305	0.07
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	3,761,000	EUR	3,676,283	0.28
DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	4,000,000	EUR	3,916,080	0.30
DEUT TELEKOM INT FIN 1.125 17-26 22/05A	4,000,000	EUR	3,725,640	0.28
DEUT TELEKOM INT FIN 1.375 18-25 01/12A	4,000,000	EUR	3,800,400	0.29
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	4,100,000	EUR	3,686,412	0.28
DEUTSCHE TEL.INTL FIN 0.625 16-23 03/04A	500,000	EUR	497,880	0.04
DT ANNINGTON FINANCE 1.50 15-25 31/03A	4,000,000	EUR	3,838,080	0.29
EUROGRID GMBH 1.625 15-23 03/11A	4,500,000	EUR	4,453,110	0.34
GERMANY 0.00 19-24 26/07U	2,861,000	EUR	2,726,018	0.21
INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	6,000,000	EUR	5,636,220	0.43
KREDITANSTALT FUER WI 1,25 22-27 30/06A	6,000,000	EUR	5,546,130	0.42

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A	2,500,000	EUR	2,313,625	0.17
MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	7,100,000	EUR	6,900,135	0.52
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,440,100	0.34
SAP SE 0.0 20-23 17/05U	9,600,000	EUR	9,530,928	0.72
SAP SE 1.00 18-26 13/03A	5,000,000	EUR	4,677,700	0.35
SIEMENS FINANCIERING 0.00 19-24 05/09U	5,000,000	EUR	4,767,400	0.36
SIEMENS FINANCIERING 0,00 20-23 20/02U	2,000,000	EUR	1,994,620	0.15
SIEMENS FINANCIERING 0.30 19-24 28/02A	3,353,000	EUR	3,247,632	0.25
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,25 17-25 15/12A	5,000,000	EUR	4,604,425	0.35
VOLKSWAGEN FIN 1.5 19-24 01/10A	2,000,000	EUR	1,915,330	0.14
VOLKSWAGEN INTERNATI 0.05 20-24 10/12A	2,000,000	EUR	1,890,950	0.14
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	3,200,000	EUR	3,186,480	0.24
VOLKSWAGEN LEASING G 0.00 21-24 19/05U	2,883,000	EUR	2,705,119	0.20
VONOVIA SE 1,375 22-26 28/01A	1,500,000	EUR	1,359,540	0.10
VONOVIA SE 4,75 22-27 23/05A	1,400,000	EUR	1,381,884	0.10
			121,523,785	9.17
Ierland				
IRELAND 3.40 14-24 18/03A	5,000,000	EUR	5,041,550	0.38
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	4,000,000	EUR	4,225,500	0.32
			9,267,050	0.70
Italië				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U	5,000,000	EUR	4,496,475	0.34
BUONI POLIENNAL 1.2000 22-25 15/08S	11,000,000	EUR	10,358,150	0.78
CASSA DEPOSITI 1,50 17-24 21/06A	3,000,000	EUR	2,916,570	0.22
ENEL FIN INTL 1.00 17-24 16/09A	4,000,000	EUR	3,850,900	0.29
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05U	4,811,000	EUR	4,238,948	0.32
ENEL FINANCE INT NV ZCP 160123	10,000,000	EUR	9,983,501	0.75
ENEL FINANCE INTL NV 4.25 22-25 15/06S	809,000	USD	736,556	0.06
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	1,096,000	EUR	1,039,731	0.08
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	1,692,000	EUR	1,626,046	0.12
INTESA SANPAOLO 2.1250 20-25 26/05A	5,000,000	EUR	4,788,600	0.36
INTESA SANPAOLO 4.00 13-23 30/11A	5,000,000	EUR	5,046,100	0.38
ITALIE 1.45 25 15-03S	20,000,000	EUR	19,130,700	1.44
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	30,000,000	EUR	28,196,250	2.13
ITALY 1.75 19-24 01/07S	20,500,000	EUR	20,060,890	1.51
ITALY 21-24 15/08U	26,000,000	EUR	24,700,780	1.86
ITALY 3.75 14-24 01/09S	12,030,000	EUR	12,127,503	0.92
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	13,000,000	EUR	12,655,175	0.96
TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	4,000,000	EUR	3,965,120	0.30
TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	1,000,000	EUR	1,022,075	0.08
UBI BANCA 1,5000 19-24 10/04A	2,000,000	EUR	1,951,510	0.15
UNICREDIT 3,00 14-24 31/01A	1,000,000	EUR	995,665	0.08
			173,887,245	13.13
Japan				
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.184 21-26 13/04A	1,706,000	EUR	1,511,729	0.11
			1,511,729	0.11
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.875 19-24 15/01A	2,000,000	EUR	1,961,590	0.15
ABN AMRO BANK 2.875 16-28 18/01A	2,000,000	EUR	2,000,160	0.15
ABN AMRO BANK NV 1,25 20-25 28/05A	7,100,000	EUR	6,729,416	0.51
ABN AMRO BK 2.375 22-27 01/06A	5,200,000	EUR	4,865,224	0.37
ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	3,000,000	EUR	2,812,680	0.21
ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	5,300,000	EUR	5,328,196	0.40
DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A	3,000,000	EUR	2,833,440	0.21
ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	4,000,000	EUR	3,818,020	0.29
KONINKLIJKE DSM NV 2,375 14-24 03/04A	2,000,000	EUR	1,978,420	0.15
NATIONALE-NEDERLANDEN 0,375 19-23 31/05A	3,000,000	EUR	2,973,090	0.22
NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	2,000,000	EUR	1,978,670	0.15
RABOBANK 0.625 19-24 27/02A	9,000,000	EUR	8,739,405	0.66

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
TENNET HOLDING BV 0.75 17-25 26/06A	4,000,000	EUR	3,758,780	0.28
TENNET HOLDING BV 4.625 11-23 21/02A	6,000,000	EUR	6,023,580	0.45
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	1,250,000	EUR	1,221,800	0.09
WOLTERS KLUWER NV2.875 13-23 21/03A	5,500,000	EUR	5,504,730	0.42
			62,527,201	4.72
Nieuw-Zeeland				
BNZ INT FUNDING 0.375 19-24 14/09A	3,000,000	EUR	2,850,510	0.22
BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	3,500,000	EUR	3,475,745	0.26
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,608,000	EUR	3,298,361	0.25
			9,624,616	0.73
Noorwegen				
DNB BANK ASA 0.05 19-23 14/11A	1,174,000	EUR	1,144,885	0.09
DNB BANK ASA 1.125 16-23 01/03A	400,000	EUR	399,382	0.03
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09U	5,657,000	EUR	5,540,975	0.42
			7,085,242	0.53
Polen				
POLAND 0.00 20-25 10/02U	3,000,000	EUR	2,805,090	0.21
			2,805,090	0.21
Portugal				
EDP FINANCE 1.125 16-24 12/02A	1,900,000	EUR	1,856,566	0.14
EDP FINANCE 1.875 17-23 29/09A	100,000	EUR	99,267	0.01
EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	2,000,000	EUR	1,903,240	0.14
PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	5,000,000	EUR	4,999,100	0.38
PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	9,000,000	EUR	9,280,620	0.70
			18,138,793	1.37
Roemenië				
ROMANIA EMTN 3.625 14-24 24/04A	7,300,000	EUR	7,304,708	0.55
			7,304,708	0.55
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.3750 19-24 02/10A	3,000,000	EUR	2,846,790	0.21
BANCO DE SABADELL SA 0,875 17-23 05/03A	4,000,000	EUR	3,988,880	0.30
BBVA 3.375 22-27 20/09A	4,000,000	EUR	3,881,140	0.29
IBERDROLA FINANZAS 1,00 16-24 07/03A	6,400,000	EUR	6,257,312	0.47
INSTITUTO DE CREDITO 0,25 20-24 13/05A	1,718,000	EUR	1,658,806	0.13
SPAIN 0.00 20-25 31/01U	24,000,000	EUR	22,594,440	1.71
SPAIN 0.00 21-24 31/05U	12,000,000	EUR	11,529,300	0.87
SPAIN 0.25 19-24 30/07A	11,000,000	EUR	10,561,540	0.80
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	16,000,000	EUR	15,943,920	1.20
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	9,200,000	EUR	9,313,896	0.70
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	10,000,000	EUR	10,417,600	0.79
SPAIN 4.80 08-24 31/01A	7,500,000	EUR	7,668,338	0.58
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 22-25 31/05U	5,000,000	EUR	4,651,925	0.35
TELEFONICA EMIS 1.528 17-25 17/01A	1,000,000	EUR	965,050	0.07
TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	6,000,000	EUR	5,868,060	0.44
			118,146,997	8.92
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 1.75 22-26 11/11A	7,173,000	EUR	6,695,637	0.51
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	4,000,000	EUR	4,007,300	0.30
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	6,000,000	EUR	5,720,040	0.43
SWEDBANK AB 0.25 21-26 02/11A	4,000,000	EUR	3,501,320	0.26
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	10,492,000	EUR	10,485,495	0.79
			30,409,792	2.30
Zwitserland				
NOVARTIS FINANCE SA 0,5 18-23 14/08A	2,000,000	EUR	1,980,000	0.15
SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	4,000,000	EUR	3,983,800	0.30
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02U	3,349,000	EUR	3,108,307	0.23
			9,072,107	0.68
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	5,000,000	EUR	4,869,375	0.37
GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A	2,000,000	EUR	1,936,140	0.15

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	3,744,000	EUR	3,660,883	0.28
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	3,167,000	EUR	2,759,170	0.21
NATWEST MARKETS PLC 1 19-24 28/05A	1,000,000	EUR	963,790	0.07
RELX FINANCE BV 0.0 20-24 18/03U	9,000,000	EUR	8,647,830	0.65
UNILEVER 0.375 17-23 14/02A	5,000,000	EUR	4,989,475	0.38
UNILEVER 0.5 18-25 04/09A	2,000,000	EUR	1,896,330	0.14
VODAFONE GROUP 0.50 16-24 30/01A	8,000,000	EUR	7,777,160	0.59
VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	3,000,000	EUR	2,850,900	0.22
VODAFONE GROUP PLC 1.875 14-25 11/09A	3,000,000	EUR	2,870,205	0.22
			43,221,258	3.26
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT IRL FINANCING 0.100 19-24 19/11A	2,523,000	EUR	2,377,562	0.18
APPLE 0.875 17-25 24/05U	3,000,000	EUR	2,853,945	0.22
APPLE INC 1.625 14-26 10/11A	3,000,000	EUR	2,847,900	0.21
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	3,500,000	EUR	3,200,488	0.24
CITIGROUP EMTN 2.375 14-24 22/05A	5,000,000	EUR	4,951,775	0.37
DANAHER CORP 1.7 20-24 30/03A	4,000,000	EUR	3,931,340	0.30
EURO MEDIUM TERM NOTE 0.875 19-25 31/01A	7,000,000	EUR	6,643,070	0.50
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	3,000,000	EUR	2,730,525	0.21
IBM CORP 0.95 17-25 23/05A	2,000,000	EUR	1,887,280	0.14
ILLINOIS TOOL WORKS 1.25 15-23 22/05A	3,000,000	EUR	2,984,625	0.23
KELLOGG CO 1.00 16-24 17/05A	7,000,000	EUR	6,804,000	0.51
MEDT GL 2.625 22-25 15/10A	3,000,000	EUR	2,921,805	0.22
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.0 20-25 15/10U	6,361,000	EUR	5,776,806	0.44
MET LIFE GLOB FUND 0.375 19-24 09/04A	6,000,000	EUR	5,773,320	0.44
MET LIFE GLOBAL FDG 2,375 13-23 11/01A	4,400,000	EUR	4,401,650	0.33
MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	4,000,000	EUR	3,931,060	0.30
MORGAN STANLEY 1.875 14-23 30/03A	2,300,000	EUR	2,297,850	0.17
MORGAN STANLEY 1.875 17-27 27/04A	4,820,000	EUR	4,385,549	0.33
NESTLE FIN 0.875 22-27 29/03A	2,000,000	EUR	1,824,180	0.14
NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A	8,963,000	EUR	8,213,514	0.62
NESTLE FINANCE INTER 0 20-24 12/05U	2,406,000	EUR	2,279,865	0.17
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	6,500,000	EUR	6,223,392	0.47
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	4,500,000	EUR	4,389,592	0.33
SCHNEIDER ELECTRIC 1.50 15-23 08/09A	2,500,000	EUR	2,479,350	0.19
SCHNEIDER ELECTRIC S 0 20-23 12/06U	3,500,000	EUR	3,460,992	0.26
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A	6,000,000	EUR	5,703,930	0.43
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875 15-25 11/03A	2,000,000	EUR	1,903,490	0.14
SWISS RE FINANCE UK 1,375 16-23 27/05A	11,700,000	EUR	11,628,396	0.88
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	1,000,000	EUR	932,395	0.07
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	9,000,000	EUR	8,614,575	0.65
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	2,875,000	EUR	2,848,435	0.22
VERIZON COMM 3.25 14-26 17/02A	6,000,000	EUR	5,926,830	0.45
VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	3,500,000	EUR	3,208,852	0.24
VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	3,500,000	EUR	3,433,430	0.26
			143,771,768	10.85
Totaal obligaties			1,113,706,005	84.07
Obligaties met variabele rente				
Australië				
WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-24 18/11Q	1,341,000	USD	1,243,558	0.09
			1,243,558	0.09
België				
KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	1,000,000	EUR	902,190	0.07
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,000,000	EUR	2,004,930	0.15
			2,907,120	0.22
Canada				
BANK OF MONTREAL FL.R 20-23 08/12Q	1,304,000	USD	1,216,029	0.09
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 21-24 19/04Q	2,516,000	USD	2,336,633	0.18

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ROYAL BANK OF C FL.R 21-26 27/04Q	1,622,000	USD	1,470,028	0.11
			5,022,690	0.38
Denemarken				
JYSKE BANK A/S FL.R 19-24 20/06A	2,000,000	EUR	1,972,090	0.15
JYSKE BANK A/S FL.R 20-25 15/10A	4,000,000	EUR	3,696,340	0.28
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	5,729,000	EUR	5,029,804	0.38
ORSTED FL.R 17-XX 24/11A	1,000,000	EUR	949,820	0.07
			11,648,054	0.88
Frankrijk				
BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	1,400,000	EUR	1,328,089	0.10
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	4,000,000	EUR	3,725,700	0.28
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	1,200,000	EUR	1,105,680	0.08
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	1,300,000	EUR	1,286,044	0.10
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	1,000,000	EUR	912,115	0.07
SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	3,500,000	EUR	3,465,998	0.26
SOCIETE GENERALE FL.R 22-25 30/05A	2,000,000	EUR	1,936,810	0.15
			13,760,436	1.04
Duitsland				
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	2,000,000	EUR	2,024,640	0.15
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	500,000	EUR	497,260	0.04
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	5,000,000	EUR	4,672,000	0.35
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	1,000,000	EUR	913,775	0.07
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	10,000,000	EUR	12,382,666	0.93
SIEMENS FINANCIERING FL.R 21-24 11/03Q	1,075,000	USD	1,001,928	0.08
			21,492,269	1.62
Italië				
ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	2,500,000	EUR	2,447,512	0.18
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	1,000,000	EUR	960,620	0.07
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 20/01A	3,000,000	EUR	2,778,825	0.21
			6,186,957	0.47
Nederland				
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	6,600,000	EUR	6,111,402	0.46
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	3,600,000	EUR	3,364,938	0.25
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	1,000,000	EUR	994,635	0.08
			10,470,975	0.79
Noorwegen				
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	5,000,000	EUR	4,736,400	0.36
DNB BANK ASA FL.R 18-28 20/03A	2,000,000	EUR	1,981,440	0.15
			6,717,840	0.51
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	5,000,000	EUR	4,873,600	0.37
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	1,700,000	EUR	1,599,515	0.12
BBVA FL.R 22-25 26/11Q	5,000,000	EUR	5,045,750	0.38
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	7,000,000	EUR	6,967,240	0.53
			18,486,105	1.40
Verenigd Koninkrijk				
AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	6,000,000	EUR	5,865,660	0.44
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	2,000,000	EUR	1,923,600	0.15
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	2,000,000	EUR	2,005,530	0.15
			9,794,790	0.74
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	3,000,000	EUR	2,989,695	0.23
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	10,904,000	EUR	10,765,356	0.81
BANK OF NY MELL FL.R 21-24 26/04Q	2,423,000	USD	2,253,884	0.17
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	5,000,000	EUR	4,681,075	0.35
MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	4,000,000	EUR	3,938,200	0.30
PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q	3,433,000	EUR	3,429,138	0.26
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	3,586,000	EUR	3,581,518	0.27
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-24 18/10Q	372,000	USD	345,504	0.03
			31,984,370	2.41

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Totaal obligaties met variabele rente			139,715,164	10.55
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,253,421,169	94.62
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	47,107	EUR	49,601,625	3.74
			49,601,625	3.74
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			49,601,625	3.74
Totaal instellingen voor collectieve belegging			49,601,625	3.74
Totaal van de effectenportefeuille			1,303,022,794	98.36
Aanschaffingswaarde			1,361,120,260	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	16.23
Italië	13.59
Verenigde Staten van Amerika	13.27
Duitsland	10.80
Spanje	10.31
Nederland	5.51
België	4.08
Verenigd Koninkrijk	4.00
Supranationaal	3.74
Canada	3.03
Zweden	2.30
Australië	1.90
Europese Unie	1.56
Portugal	1.37
Noorwegen	1.04
Denemarken	0.88
Oostenrijk	0.79
Nieuw-Zeeland	0.73
Ierland	0.70
Zwitserland	0.68
Finland	0.60
Roemenië	0.55
Chili	0.36
Polen	0.21
Japan	0.11
	98.36

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	41.11
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	25.62
Beleggingsfondsen	3.74
Communicatie	3.73
Verzekeringen	2.56
Elektrische engineering	2.19
Farmaceutica	2.11
Vastgoed	2.08
Elektronica en halfgeleiders	2.00
Internet en internetdiensten	1.94
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.67
Nutsbedrijven	1.62
Supranationale instellingen	1.56
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.07
Textiel en kledij	0.89
Kleinhandel en warenhuizen	0.77
Bouwmaterialen	0.65
Machine- en apparatenbouw	0.52
Grafische kunst en uitgeverijen	0.51
Diverse dienstverleningen	0.48
Diverse consumptiegoederen	0.47
Transport	0.41
Chemie	0.36
Niet-classificeerbare instellingen	0.28
	98.36

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	904,000	EUR	753,226	0.24
			753,226	0.24
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	1,054,000	EUR	820,976	0.26
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	209,000	EUR	189,276	0.06
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	3,000,000	EUR	2,789,385	0.88
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	2,254,000	EUR	1,853,780	0.59
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	144,000	EUR	133,623	0.04
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	488,000	EUR	374,955	0.12
			6,161,995	1.95
België				
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	1,000,000	EUR	808,065	0.26
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	400,000	EUR	365,828	0.12
BELGIUM 1.0 20-30 28/05S	1,100,000	USD	819,720	0.26
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	560,000	EUR	466,684	0.15
BELGIUM 1.7 19-50 05/02A	500,000	EUR	347,080	0.11
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	267,246	0.08
			3,074,623	0.97
Canada				
CANADA 1.50 15-26 01/06S	1,768,000	CAD	1,142,124	0.36
CANADA 2.75 14-48 01/12S	1,230,000	CAD	768,945	0.24
CANADA 2.8 16-48 02/06S	1,357,000	CAD	720,307	0.23
CANADA 5.00 04-37 01/06S	36,000	CAD	29,512	0.01
CANADIAN GOVT BOND 2.25 22-29 01/12S	1,500,000	CAD	973,592	0.31
ONTARIO (PROV OF) 5,60 04-35 02/06S	990,000	CAD	775,815	0.25
PROVINCE DE QUEBEC 2,1 21-31 27/05S	1,000,000	CAD	600,906	0.19
PROVINCE DE QUEBEC 5,35 04-25 01/06S	500,000	CAD	355,591	0.11
PROVINCE OF QUEBEC 2,25 19-24 22/02S	1,200,000	CAD	809,860	0.26
QUEBEC (PROV OF) 2,75 17-27 12/04S	1,100,000	USD	966,480	0.31
			7,143,132	2.26
Chili				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	500,000	EUR	391,618	0.12
			391,618	0.12
Tsjechië				
CZECH REPUBLIC 0.0500 20-29 29/11A	20,000,000	CZK	587,791	0.19
CZECH REPUBLIC 0,95 15-30 15/05A	50,000,000	CZK	1,551,472	0.49
CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	50,000,000	CZK	1,543,833	0.49
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	20,000,000	CZK	626,472	0.20
CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	20,000,000	CZK	719,951	0.23
			5,029,519	1.59
Denemarken				
DENMARK 0.5 19-29 15/11A	6,000,000	DKK	695,295	0.22
			695,295	0.22
Estland				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	185,000	EUR	145,342	0.05
			145,342	0.05
Europese Unie				
BANQUE DE DEVELOPPEME 0,875 21-26 22/09S	2,600,000	USD	2,147,482	0.68
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01U	1,000,000	EUR	780,500	0.25
BANQUE EUROPEENNE D' 5.5 16-23 23/01A	50,000,000	MXN	2,395,590	0.76
BEI 0.01 20-35 15/11A	60,000	EUR	39,600	0.01
BEI 1,25 21-31 14/02S	2,400,000	USD	1,829,206	0.58
BEI 2.2500 19-24 24/06S	6,000,000	USD	5,430,611	1.72
EFSF 1.25 17-33 24/05A	453,000	EUR	375,936	0.12
ESM 0.5 19-29 05/03A	200,000	EUR	171,061	0.05
EURO UNIO BILL 0.00 21-31 22/06U	1,000,000	EUR	769,670	0.24

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
EUROP.INVEST.BK 2.15 07-27 18/01S	350,000,000	JPY	2,677,624	0.85
EUROPEAN INVEST 1,0000 19-42 14/11A	800,000	EUR	539,600	0.17
EUROPEAN INVESTMENT 2,90 15-25 17/10S	2,000,000	AUD	1,229,706	0.39
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	872,000	EUR	585,644	0.19
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	1,577,000	EUR	1,502,313	0.48
			20,474,543	6.49
Finland				
FINLAND 0.125 21-52 15/04A	100,000	EUR	46,444	0.01
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	240,000	EUR	194,182	0.06
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	770,791	0.24
			1,011,417	0.32
Frankrijk				
AFD 0.125 17-23 15/11A	700,000	EUR	682,437	0.22
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	1,500,000	EUR	1,518,420	0.48
AXA SA 4.50 16-XX 15/03S	500,000	USD	380,808	0.12
BANQUE FED CRED 1.25 17-27 26/05A	500,000	EUR	449,182	0.14
BFCM 1.875 19-29 18/06A	1,000,000	EUR	848,855	0.27
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	1,600,000	EUR	1,597,456	0.51
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	200,000	EUR	189,025	0.06
BNP PARIBAS 1.00 18-24 17/04A	1,000,000	EUR	972,145	0.31
BNP PARIBAS 2.25 16-27 11/01A	153,000	EUR	143,392	0.05
BPCE 2.875 16-26 22/04A	500,000	EUR	481,265	0.15
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,100,000	USD	807,873	0.26
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	600,000	EUR	497,157	0.16
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	700,000	EUR	643,797	0.20
CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	400,000	EUR	368,334	0.12
DANONE SA 0.395 20-29 10/06A	700,000	EUR	576,608	0.18
EDENRED SA 1.375 20-29 18/06A	300,000	EUR	257,918	0.08
EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	300,000	EUR	281,890	0.09
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	1,000,000	EUR	931,623	0.30
FRANCE (GOVT OF 0.0000 22-32 25/05U	2,500,000	EUR	1,880,912	0.60
FRANCE 0.00 21-24 25/02U	3,000,000	EUR	2,905,590	0.92
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	2,055,000	EUR	1,184,564	0.38
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	1,400,000	EUR	1,134,000	0.36
FRANCE 2.75 12-27 25/10A	1,200,000	EUR	1,196,526	0.38
FRANCE 3.50 10-26 25/04A	568,386	EUR	580,399	0.18
GECINA 0.875 22-33 25/01A	500,000	EUR	363,842	0.12
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	600,000	EUR	438,816	0.14
LA BANQUE POSTALE 3.875 19-XX 20/05S	600,000	EUR	520,713	0.16
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	1,500,000	EUR	1,415,978	0.45
LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A	300,000	EUR	253,503	0.08
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	200,000	EUR	180,709	0.06
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	400,000	EUR	335,946	0.11
SOCIETE GENERALE 0.125 19-29 18/07A	3,000,000	EUR	2,442,495	0.77
SOCIETE GENERALE SA 3,00 20-30 22/01S	400,000	USD	305,773	0.10
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	2,600,000	EUR	2,598,687	0.82
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,200,000	EUR	1,180,752	0.37
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	948,400	0.30
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	200,000	EUR	199,098	0.06
			31,694,888	10.04
Duitsland				
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	1,000,000	EUR	834,625	0.26
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.00 21-31 15/08U	6,000,000	EUR	4,844,310	1.53
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	1,657,000	EUR	1,619,676	0.51
DEUT TELEKOM INT FIN 3.6 17-27 19/01S	500,000	USD	444,137	0.14
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	700,000	EUR	629,388	0.20
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	410,000	EUR	363,406	0.12
EMD FINANCE LLC 3,25 15-25 19/03S	500,000	USD	450,190	0.14
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	4,200,000	EUR	3,480,393	1.10

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,350,000	EUR	691,416	0.22
GERMANY 0.25 19-29 11/01A	1,170,000	EUR	1,022,223	0.32
GERMANY 0.5 18-28 15/02A	1,210,000	EUR	1,093,556	0.35
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	700,000	EUR	678,909	0.22
KFW 0.0500 19-34 29/09A	2,007,000	EUR	1,400,816	0.44
KFW 0.25 17-25 30/06A	1,000,000	EUR	936,725	0.30
KFW 1,0000 21-26 01/10S	3,600,000	USD	2,996,745	0.95
KFW 3,2000 17-28 15/03S	500,000	AUD	298,982	0.09
KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.60 07-37 20/06S	100,000,000	JPY	881,043	0.28
KREDITANS.FUER WIEDER. 2,05 06-26 16/02S	609,000,000	JPY	4,563,036	1.45
KREDITANSTALT FUER W 0.00 20-30 03/09U	1,300,000	EUR	1,025,004	0.32
KREDITANSTALT FUER W 0,875 19-26 15/09A	1,000,000	GBP	997,323	0.32
KREDITANSTALT FUER WI 1,125 21-25 08/08A	5,000,000	NOK	450,975	0.14
KREDITANSTALT FUER WIE 0.00 21-31 15/09U	4,500,000	EUR	3,440,138	1.09
KREDITANSTALT FUER2.75 22-25 03/03A	10,000,000	CNH	1,351,936	0.43
NORTH RHINE-WESTPH 0.50 17-27 16/02A	1,400,000	EUR	1,261,183	0.40
NRW BANK 0,875 15-25 10/11A	200,000	EUR	187,512	0.06
SIEMENS FINANCIE 2,35 16-26 15/10S	1,000,000	USD	853,338	0.27
SIEMENS FINANCIERING 0.1250 19-29 05/09A	268,000	EUR	220,323	0.07
VOLKSWAGEN GROUP 1.2500 20-25 24/11S	778,000	USD	650,958	0.21
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	1,300,000	EUR	1,294,508	0.41
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	500,000	EUR	406,152	0.13
VONOVIA SE 0,375 21-27 16/06A	900,000	EUR	738,184	0.23
VONOVIA SE 1,375 22-26 28/01A	900,000	EUR	815,724	0.26
VONOVIA SE 4,75 22-27 23/05A	300,000	EUR	296,118	0.09
			41,218,952	13.06
Hongarije				
HUNGARY GOVERNMENT 2.125 21-31 22/09S	600,000	USD	417,512	0.13
			417,512	0.13
Ierland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	900,000	EUR	799,209	0.25
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	50,000	EUR	52,819	0.02
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	741,000	EUR	574,838	0.18
			1,426,866	0.45
Italië				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U	1,400,000	EUR	1,259,013	0.40
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	1,375,000	EUR	765,552	0.24
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	447,000	EUR	429,576	0.14
INTESA SANPAOLO 5,25 14-24 12/01S	300,000	USD	277,345	0.09
ITALY 3.75 14-24 01/09S	1,350,000	EUR	1,360,942	0.43
ITALY 4.75 13-28 01/09S	150,000	EUR	155,284	0.05
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,150,000	EUR	1,284,981	0.41
ITALY GVT 4.00 19-49 17/10S	350,000	USD	235,275	0.07
REPUBLIQUE ITALIENNE 0.00 21-26 01/08U	2,500,000	EUR	2,192,525	0.69
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	682,000	EUR	545,706	0.17
UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	797,000	EUR	752,380	0.24
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	350,000	USD	288,949	0.09
			9,547,528	3.02
Japan				
JAPAN 0.10 15-25 10/03S	16,200,000	JPY	124,509	0.04
JAPAN 0.10 18-28 20/03S	500,000,000	JPY	3,516,695	1.11
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	240,000,000	JPY	1,706,429	0.54
JAPAN 0.30 16-46 20/06S	139,500,000	JPY	771,455	0.24
JAPAN 0.30 19-39 20/12S	97,000,000	JPY	597,344	0.19
JAPAN 0,4 20-50 20/03S	202,800,000	JPY	1,094,020	0.35
JAPAN 0,40 20-40 20/06S	237,800,000	JPY	1,477,909	0.47
JAPAN 0.50 19-49 20/03S	166,000,000	JPY	923,296	0.29
JAPAN 1.60 15-45 20/06S	240,000,000	JPY	1,777,150	0.56
JAPAN 1.80 03-23 20/12S	180,000,000	JPY	1,300,529	0.41

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
JAPAN 2.10 07-27 20/12S	150,000,000	JPY	1,161,609	0.37
JAPAN 337 0,30 14-24 20/12S	250,000,000	JPY	1,784,711	0.57
JAPAN 45 1,50 14-44 20/12S	204,700,000	JPY	1,492,735	0.47
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	500,000,000	JPY	3,700,549	1.17
			21,428,940	6.79
Luxemburg				
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	498,000	EUR	331,802	0.11
			331,802	0.11
Nederland				
ABN AMRO BANK NV 0,6 20-27 15/01A	600,000	EUR	528,123	0.17
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	619,000	EUR	520,808	0.16
ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	300,000	EUR	281,268	0.09
ING GROEP NV 20-26 01/07S	1,335,000	USD	1,123,268	0.36
NEDERLANDSE WATERSCHAP 3.45 18-28 17/07S	10,000,000	AUD	5,953,137	1.89
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	400,000	EUR	314,814	0.10
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	700,000	EUR	477,939	0.15
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	600,000	EUR	550,470	0.17
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	250,000	EUR	249,459	0.08
TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	500,000	EUR	442,400	0.14
WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	1,000,000	EUR	918,110	0.29
			11,359,796	3.60
Nieuw-Zeeland				
WESTPAC NEW ZEA 1.4390 21-26 24/02S	2,000,000	NZD	1,041,999	0.33
			1,041,999	0.33
Noorwegen				
KBN 1.25 20-30 02/07S	2,000,000	NZD	889,464	0.28
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09U	377,000	EUR	369,268	0.12
			1,258,732	0.40
Polen				
POLAND 2.50 15-26 25/07A	2,750,000	PLN	507,792	0.16
			507,792	0.16
Portugal				
PORTUGAL 0.475 20-30 18/10A	1,150,000	EUR	926,498	0.29
			926,498	0.29
Roemenië				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	1,125,000	EUR	754,442	0.24
ROMANIAN GOVERNMENT IN 3.75 22-34 07/02A	1,383,000	EUR	1,034,892	0.33
			1,789,334	0.57
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	619,000	EUR	456,274	0.14
			456,274	0.14
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA 0,875 19-25 22/07A	700,000	EUR	638,564	0.20
BANCO DE SABADELL SA 1,75 19-24 10/05A	200,000	EUR	192,661	0.06
IBERDROLA FINANZAS 3,375 22-32 22/11A	600,000	EUR	576,510	0.18
IBERDROLA INTL BV 6,75 06-36 15/07S	1,100,000	USD	1,095,918	0.35
INSTITUTO DE CREDITO 0,25 20-24 13/05A	1,586,000	EUR	1,531,354	0.49
RED ELECTRICA FINANC 0.375 20-28 24/01A	1,000,000	EUR	856,980	0.27
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	1,477,000	EUR	1,258,463	0.40
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	1,309,000	EUR	996,653	0.32
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	728,000	EUR	375,764	0.12
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	800,000	EUR	750,660	0.24
SPGB 1.00 21-42 30/07A	1,135,000	EUR	689,995	0.22
			8,963,522	2.84
Supranationaal				
INTL BK RECON DEVEL 1.625 21-28 10/05S	10,000,000	NZD	4,954,578	1.57
INTL BK RECONS DEVELOP 3.3 18-28 14/08S	5,000,000	AUD	2,980,810	0.94
			7,935,388	2.51
Zweden				
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	2,095,000	EUR	2,093,701	0.66

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	4,595,000	SEK	408,464	0.13
SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	5,590,000	SEK	498,856	0.16
			3,001,021	0.95
Zwitserland				
ADECCO INTERNATIONAL 1.25 19-29 20/11A	400,000	EUR	339,996	0.11
NOVARTIS CAP 3.00 15-25 20/11S	650,000	USD	584,574	0.19
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	500,000	CHF	557,408	0.18
TYCO ELECTRONICS GRO 3,125 17-27 15/08S	400,000	USD	346,208	0.11
			1,828,186	0.58
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA 4,0 18-29 17/08S	550,000	USD	496,878	0.16
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	400,000	EUR	374,618	0.12
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	1,046,000	EUR	1,022,779	0.32
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	953,000	EUR	859,539	0.27
RELAX CAPITAL INC 4,00 19-29 18/03S	1,800,000	USD	1,566,384	0.50
UK TREASURY STOCK 6,00 98-28 07/12S	1,000,000	GBP	1,264,706	0.40
UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S	1,150,000	GBP	972,377	0.31
UNITED KINGDOM 0,625 20-50 22/10S	1,215,000	GBP	612,135	0.19
UNITED KINGDOM 0.75 17-23 22/07S	350,000	GBP	389,256	0.12
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	2,430,000	GBP	2,046,226	0.65
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	1,345,373	GBP	926,211	0.29
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	1,185,000	GBP	1,186,843	0.38
UNITED KINGDOM GILT 1 18-24 22/04S	500,000	GBP	545,551	0.17
VODAFONE GROUP 5.25 18-48 30/05S	500,000	USD	417,782	0.13
			12,681,285	4.02
Verenigde Staten van Amerika				
3M CO 3,05 20-30 27/03S	700,000	USD	577,932	0.18
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	331,000	EUR	288,162	0.09
ABBOTT LABORATORIES 1.15 20-28 30/01S	132,000	USD	105,337	0.03
ABBOTT LABORATORIES 1.4000 20-30 30/06S	400,000	USD	298,702	0.09
AMGEN 3,125 15-25 01/05S	614,000	USD	552,816	0.18
AMGEN INC 2,2 20-27 21/02S	500,000	USD	421,473	0.13
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	1,500,000	EUR	1,419,303	0.45
BANK OF NY MELL 3,3000 17-29 23/08S	1,200,000	USD	1,007,893	0.32
BANQUE INTERAMER DEV 2,00 16-26 02/06S	520,000	USD	451,127	0.14
BQUE INTERAMERICAINE 3.1 17-28 22/02S	3,000,000	AUD	1,776,839	0.56
CITIGROUP INC 3,70 16-26 12/01S	1,000,000	USD	901,635	0.29
COLGATE-PALMOLI 4,0000 15-45 15/08S	500,000	USD	420,459	0.13
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	545,000	EUR	372,794	0.12
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	1,000,000	EUR	987,219	0.31
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	210,000	EUR	178,830	0.06
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	500,000	EUR	389,290	0.12
EBAY INC 2,7 20-30 11/03S	900,000	USD	718,010	0.23
EBAY INC 3,45 14-24 01/08S	1,500,000	USD	1,370,260	0.43
ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	790,000	EUR	620,170	0.20
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	1,000,000	USD	879,082	0.28
EQUINIX INC 1.5500 20-28 15/03S	2,040,000	USD	1,585,007	0.50
ETATS-UNIS D'AMERIQUE 1,25 19-24 31/08S	1,675,000	USD	1,486,138	0.47
HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	650,000	USD	653,137	0.21
HOME DEPOT INC 5,95 11-41 01/04S	700,000	USD	715,200	0.23
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	200,000	EUR	182,057	0.06
IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	100,000	EUR	87,282	0.03
INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	400,000	USD	322,003	0.10
INTEL CORP 3,4 20-25 25/03S	500,000	USD	456,285	0.14
INTER AMERICAN DEVEL 3,875 11-41 28/10S	100,000	USD	86,989	0.03
INTER-AMERICAN DEV 4,375 14-44 24/01S	1,000,000	USD	924,713	0.29
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	1,000,000	EUR	918,750	0.29
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	708,000	EUR	582,422	0.18
KELLOGG CO 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	714,577	0.23

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	1,000,000	EUR	938,135	0.30
MASTERCARD 2,10 15-27 01/12A	1,000,000	EUR	938,405	0.30
MASTERCARD INC 3,3000 20-27 26/03S	700,000	USD	626,179	0.20
MEDT GL 3.125 22-31 15/10A	1,000,000	EUR	945,290	0.30
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	297,000	EUR	274,686	0.09
METLIFE INC 5,7 05-35 15/06S	1,400,000	USD	1,379,156	0.44
MORGAN STANLEY 0,56 20-23 13/11S	392,000	USD	366,104	0.12
MORGAN STANLEY 4,375 17-47 22/01S	1,500,000	USD	1,195,573	0.38
PRAXAIR INC 1,1 20-30 10/08S	1,000,000	USD	721,204	0.23
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	800,000	EUR	663,132	0.21
ROCHE HOLDINGS INC 3 15-25 10/11S	200,000	USD	179,264	0.06
SHIRE ACQ INV IRL 3,20 16-26 23/09S	1,000,000	USD	880,511	0.28
TEXAS INSTRUMENTS INC 4.15 18-48 15/05S	1,200,000	USD	1,005,245	0.32
THE WALT DISNEY COMP 2.75 19-49 01/09S	740,000	USD	461,962	0.15
THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A	600,000	EUR	540,240	0.17
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	368,000	EUR	315,426	0.10
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	169,000	EUR	158,553	0.05
THERMO FISHER SCIENT 5.30 13-44 01/02S	300,000	USD	284,157	0.09
THERMO FISHER SCIENTIFI 2.8 21-41 15/10S	700,000	USD	485,041	0.15
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A	400,000	EUR	358,188	0.11
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	276,000	USD	232,060	0.07
UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	3,310,400	USD	2,832,577	0.90
UNITED STATES 0.5 20-27 30/06S	1,000,000	USD	801,673	0.25
VERENIGDE STATEN 0.50 20-25 31/03S	3,383,800	USD	2,913,712	0.92
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	1,600,000	USD	1,275,533	0.40
UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	5,444,600	USD	4,764,344	1.51
UNITED STATES 1.625 19-29 15/10S	3,259,300	USD	2,650,233	0.84
UNITED STATES 1.875 17-24 31/08S	1,816,700	USD	1,628,484	0.52
UNITED STATES 2.25 16-46 15/08S	2,044,900	USD	1,364,434	0.43
UNITED STATES 2.250 21-41 15/05S	825,700	USD	582,550	0.18
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	1,945,800	USD	1,379,500	0.44
UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	1,152,300	USD	871,176	0.28
UNITED STATES 3.1250 18-48 15/05S	1,736,400	USD	1,374,421	0.44
UNITED STATES 3.50 09-39 15/02S	1,400,000	USD	1,236,253	0.39
UNITED STATES 4.375 08-38 15/02S	730,000	USD	718,575	0.23
US TREASURY 0.625 20-27 31/12S	1,260,000	USD	1,000,701	0.32
US TREASURY 1.25 20-50 15/11S	1,400,000	USD	710,720	0.23
US TREASURY N/B 1,375 16-23 30/09S	1,859,100	USD	1,699,391	0.54
US TREASURY N/B 3,00 15-45 15/11S	1,700,000	USD	1,316,116	0.42
VERIZON COMMUN 2.85 21-41 03/09S	500,000	USD	325,242	0.10
VERIZON COMMUNICATION 4,125 17-27 16/03S	250,000	USD	228,220	0.07
VERIZON COMMUNICATION 4,329 18-28 21/09S	500,000	USD	451,551	0.14
VERIZON COMMUNICATIONS 2.5 20-30 16/05S	1,000,000	CAD	585,464	0.19
VISA INC 2,0000 20-50 15/08S	2,000,000	USD	1,115,306	0.35
			67,226,580	21.29
Totaal obligaties			269,923,605	85.50
Converteerbare obligaties				
Frankrijk				
WORLDLINE SA VUIL 0,00 19-26 30/07U	24,260	EUR	2,155,647	0.68
			2,155,647	0.68
Totaal converteerbare obligaties			2,155,647	0.68
Obligaties met variabele rente				
België				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	1,200,000	EUR	1,202,958	0.38
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	400,000	EUR	372,046	0.12
			1,575,004	0.50

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Denemarken				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	292,000	EUR	256,363	0.08
			256,363	0.08
Frankrijk				
BNP PARIBAS FL.R 18-30 20/11A	600,000	EUR	554,895	0.18
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	500,000	EUR	426,718	0.14
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	1,000,000	EUR	921,400	0.29
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	500,000	EUR	424,420	0.13
			2,327,433	0.74
Duitsland				
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	5,000,000	EUR	6,191,333	1.96
			6,191,333	1.96
Italië				
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	1,000,000	EUR	919,064	0.29
			919,064	0.29
Nederland				
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	600,000	EUR	528,840	0.17
TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	700,000	EUR	681,972	0.22
			1,210,812	0.38
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	1,000,000	EUR	906,030	0.29
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	700,000	EUR	658,624	0.21
IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA	700,000	EUR	682,703	0.22
			2,247,357	0.71
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP 22-33 22/07S	2,000,000	USD	1,782,197	0.56
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	473,000	EUR	365,277	0.12
MORGAN STANLEY FL.R 20-31 22/01S	1,000,000	USD	776,458	0.25
			2,923,932	0.93
Totaal obligaties met variabele rente			17,651,298	5.59
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			289,730,550	91.77
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Opkomende markten				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	4,408	USD	4,382,971	1.39
			4,382,971	1.39
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C	630	EUR	207,138	0.07
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	1,800	EUR	1,809,900	0.57
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	3,600	EUR	2,928,600	0.93
			4,945,638	1.57
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			9,328,609	2.95
Totaal instellingen voor collectieve belegging			9,328,609	2.95
Totaal van de effectenportefeuille			299,059,159	94.73
Aanschaffingswaarde			342,168,195	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	22.22
Duitsland	15.02
Frankrijk	11.46
Japan	6.79
Europese Unie	6.49
Supranationaal	4.08
Verenigd Koninkrijk	4.02
Nederland	3.98
Spanje	3.55
Italië	3.32
Canada	2.26
Oostenrijk	1.95
Tsjechië	1.59
België	1.47
Opkomende markten	1.39
Zweden	0.95
Zwitserland	0.58
Roemenië	0.57
Ierland	0.45
Noorwegen	0.40
Nieuw-Zeeland	0.33
Finland	0.32
Denemarken	0.30
Portugal	0.29
Australië	0.24
Polen	0.16
Slovenië	0.14
Hongarije	0.13
Chili	0.12
Luxemburg	0.11
Estland	0.05
	94.73

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	39.69
Banken, financiële instellingen	25.56
Supranationale instellingen	10.03
Beleggingsfondsen	2.95
Farmaceutica	1.55
Diverse dienstverleningen	1.48
Vastgoed	1.47
Elektronica en halfgeleiders	1.38
Communicatie	1.31
Niet-classificeerbare instellingen	1.17
Kleinhandel en warenhuizen	1.09
Diverse consumptiegoederen	0.95
Transport	0.91
Elektrische engineering	0.75
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.59
Nutsbedrijven	0.57
Verzekeringen	0.56
Grafische kunst en uitgeverijen	0.44
Overig	0.36
Verpakkingsindustrie	0.31
Bouwmaterialen	0.30
Gezondheidszorg	0.29
Textiel en kledij	0.26
Chemie	0.23
Automobielandustrie	0.21

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	0.16
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.09
Biotechnologie	0.06
	94.73

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Gestructureerde producten				
Frankrijk				
SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	550	EUR	104,856	0.46
			104,856	0.46
Totaal gestructureerde producten			104,856	0.46
Obligaties				
Spanje				
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	100,000	EUR	99,868	0.44
			99,868	0.44
Verenigde Staten van Amerika				
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	600,000	USD	613,161	2.72
ORMAT TECHNOLOGIES 2.5 22-27 15/07S	410,000	USD	448,499	1.99
QIAGEN NV 0.50 17-23 13/09S	400,000	USD	462,164	2.05
SCHNEIDER ELECTRIC SE 20-26 15/06A	2,300	EUR	423,289	1.87
			1,947,113	8.62
Totaal obligaties			2,046,981	9.07
Converteerbare obligaties				
België				
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	400,000	EUR	365,718	1.62
			365,718	1.62
Canada				
SHOPIFY INC 0.125 20-25 18/09S	280,000	USD	224,506	0.99
			224,506	0.99
Frankrijk				
ACCOR SA 0,7 20-27 07/12A	7,000	EUR	290,725	1.29
BNP PARIBAS CV 0.00 22-25 13/05U	500,000	EUR	567,272	2.51
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	400,000	USD	358,152	1.59
EDENRED SA 0.00 21-28 14/06U	6,000	EUR	393,729	1.74
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	300,000	EUR	322,098	1.43
MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	200,000	USD	179,752	0.80
NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	2,500	EUR	124,191	0.55
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375 22-28 15/11A	200,000	EUR	207,979	0.92
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,00 19-25 01/01U	8,500	EUR	259,734	1.15
			2,703,632	11.98
Duitsland				
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	300,000	EUR	286,746	1.27
DUERR AG CV 0.75 20-26 15/01A	100,000	EUR	109,890	0.49
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	200,000	EUR	182,906	0.81
			579,542	2.57
Hongkong				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	4,000,000	HKD	513,512	2.27
			513,512	2.27
India				
BHARTI AIRTEL LTD 1.50 20-25 17/02S	400,000	USD	497,441	2.20
			497,441	2.20
Italië				
NEXI S.P.A. 1.75 20-27 24/04S	200,000	EUR	170,275	0.75
PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	100,000	EUR	94,000	0.42
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	300,000	EUR	312,058	1.38
			576,333	2.55
Japan				
ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	30,000,000	JPY	221,921	0.98
			221,921	0.98
Mexico				
AMERICA MOVIL 0.00 21-24 02/03U	400,000	EUR	404,346	1.79
			404,346	1.79

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Volksrepubliek China				
LENOVO GROUP LTD 3.375 19-24 24/01S	200,000	USD	211,210	0.94
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S	200,000	USD	183,035	0.81
LI AUTO INC CV 0.25 21-2801/05S	200,000	USD	189,033	0.84
MEITUAN DIANPING 0,00 21-27 27/04U	500,000	USD	408,677	1.81
			991,955	4.39
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA 1,50 20-25 09/04S	600,000	EUR	668,310	2.96
CELLNEX TELECOM SA 0.50 19-28 05/07A	300,000	EUR	297,375	1.32
CELLNEX TELECOM SA CV 1.50 18-26 16/01A	200,000	EUR	233,775	1.04
			1,199,460	5.31
Zwitserland				
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	420,000	CHF	535,260	2.37
STMICROELECTRON 0.0000 20-25 04/08U	400,000	USD	394,217	1.75
			929,477	4.12
Verenigde Staten van Amerika				
AKAMAI TECHNO 0.375 19-27 01/09S	750,000	USD	683,289	3.03
BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S	500,000	USD	381,427	1.69
BILL.COM HOLDINGS CV 0.00 20-25 01/12U	300,000	USD	288,745	1.28
BIOMARIN PHARMA CV 0.599 17-24 01/08S	250,000	USD	249,077	1.10
BLOCK INC CV 0.125 20-25 01/03S	140,000	USD	125,197	0.55
CHEGG INC CV 0.125 19-25 15/03S	180,000	USD	154,983	0.69
CITIGROUP GLOBAL MA CV 0.00 21-24 28/05U	2,000,000	HKD	227,141	1.01
CITIGROUP INC 0.00 20-24 25/07U	4,000,000	HKD	458,832	2.03
DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1	800,000	USD	681,887	3.02
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	450,000	USD	476,313	2.11
ETSY INC CV 0.00 -28 15/06U	300,000	USD	242,086	1.07
ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S	400,000	USD	376,534	1.67
HALOZYME THERAPEUT CV 0.25 22-27 01/03SS	100,000	USD	91,171	0.40
HALOZYME THERAPEUT CV 1 22-28 15/08S/08S	200,000	USD	221,482	0.98
HUBSPOT INC CV 0.375 20-25 01/06S	220,000	USD	255,090	1.13
INSULET CORP 0.375 20-26 01/09S	210,000	USD	278,091	1.23
JAZZ INVESTMENTS I 1.50 18-24 15/08S	830,000	USD	769,273	3.41
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	300,000	USD	329,996	1.46
NEXTERA ENERGY CV 0,00 21-24 15/06U	700,000	USD	617,417	2.73
OKTA CV 0.125 19-25 01/09S	350,000	USD	290,114	1.29
ON SEMICONDUCTOR CO CV 0.00 21-27 01/05U	240,000	USD	298,632	1.32
PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	100,000	USD	148,192	0.66
SAREPTA THERAPEUTICS CV 22-27 15/09S	200,000	USD	216,449	0.96
SILICON LABORATORIES 0.625 20-25 15/06S	250,000	USD	294,036	1.30
SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	600,000	USD	532,174	2.36
VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U	500,000	USD	438,503	1.94
WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S	100,000	USD	89,430	0.40
WOLFSPEED INC CV 0.25 22-28 15/02S	400,000	USD	323,454	1.43
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	200,000	USD	197,244	0.87
			9,736,259	43.13
Totaal converteerbare obligaties			18,944,102	83.91
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			21,095,939	93.44
Totaal van de effectenportefeuille			21,095,939	93.44
Aanschaffingswaarde			21,574,471	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	51.75
Frankrijk	12.44
Spanje	5.76
Volksrepubliek China	4.39
Zwitserland	4.12
Duitsland	2.57
Italië	2.55
Hongkong	2.27
India	2.20
Mexico	1.79
België	1.62
Canada	0.99
Japan	0.98
	93.44

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	24.15
Banken, financiële instellingen	13.33
Elektronica en halfgeleiders	8.63
Nutsbedrijven	7.98
Communicatie	6.35
Biotechnologie	5.49
Kleinhandel en warenhuizen	4.33
Farmaceutica	3.95
Hotels en restaurants	3.23
Vastgoed	3.08
Chemie	2.79
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.14
Elektrische engineering	1.87
Niet-ijzerhoudende metalen	1.62
Transport	1.27
Diverse dienstverleningen	1.10
Automobielandustrie	0.84
Rubber en banden	0.80
Machine- en apparatenbouw	0.49
	93.44

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Canada				
1011778 BC UNLIMITED 4.00 20-30 15/10S	10,000,000	USD	7,581,729	0.47
PRIMO WATER HOLD INC 4,375 21-29 30/04S	12,677,000	USD	10,257,911	0.64
			17,839,640	1.11
Denemarken				
ORSTED 5.25 22-XX 08/12A	7,000,000	EUR	7,131,950	0.45
			7,131,950	0.45
Frankrijk				
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	17,300,000	EUR	16,024,125	1.00
FAURECIA 7.25 22-26 15/06S	15,954,000	EUR	16,056,265	1.00
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	9,000,000	EUR	8,522,910	0.53
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	20,000,000	EUR	19,906,200	1.24
			60,509,500	3.78
Duitsland				
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	10,000,000	EUR	8,663,540	0.54
TK LIFT MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	30,000,000	EUR	26,541,000	1.66
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	5,700,000	EUR	4,646,640	0.29
ZF FINANCE GMBH 2,2500 21-28 03/05A	14,000,000	EUR	10,915,856	0.68
			50,767,036	3.17
Nederland				
VZ SECURED FINA 5.0000 22-32 15/01S	9,705,000	USD	7,389,540	0.46
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	22,500,000	USD	17,640,970	1.10
			25,030,510	1.56
Spanje				
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	22,600,000	EUR	19,074,400	1.19
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	10,000,000	EUR	7,407,220	0.46
CELLNEX FINANCE COMP 1.25 21-29 15/02A	10,000,000	EUR	7,995,700	0.50
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	12,761,000	EUR	10,687,338	0.67
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	21,520,000	EUR	19,800,552	1.24
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	37,000,000	EUR	33,022,500	2.06
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	26,800,000	EUR	20,033,000	1.25
			118,020,710	7.38
Zweden				
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	12,180,000	EUR	12,717,138	0.79
			12,717,138	0.79
Verenigd Koninkrijk				
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	20,000,000	USD	15,289,482	0.96
VMED O2 UK FINANCING 4.25 20-31 31/01S	25,000,000	USD	18,962,638	1.19
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	20,000,000	EUR	19,550,000	1.22
			53,802,120	3.36
Verenigde Staten van Amerika				
ADT CORP 4.125 13-23 15/06S	9,700,000	USD	9,021,932	0.56
ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	5,052,000	USD	4,025,771	0.25
ARAMARK SERVICES INC 6.375 20-25 27/04S	23,637,000	USD	21,875,382	1.37
ARDAGH METAL PACK FIN 6 22-27 15/06S/06S	15,000,000	USD	13,793,113	0.86
ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	10,000,000	EUR	8,050,000	0.50
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	16,600,000	EUR	14,942,158	0.93
AVANTOR FUNDING 3.8750 21-29 01/11S	9,001,000	USD	7,082,305	0.44
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	30,445,000	EUR	28,618,422	1.79
BALL CORP 6.875 22-28 15/03S	18,000,000	USD	17,324,020	1.08
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	15,000,000	USD	12,352,776	0.77
BTH & BDY WRKS 6.6250 20-30 01/10S	15,000,000	USD	13,189,079	0.82
BUILDERS FIRSTS 4.2500 21-32 01/02S	15,508,000	USD	11,793,360	0.74
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	21,030,000	EUR	17,004,059	1.06
CATALENT PHARMA 3,125 21-29 15/02S	7,500,000	USD	5,595,397	0.35
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.50 21-33 01/06S	10,000,000	USD	7,188,850	0.45
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.125 17-27 01/05S	10,000,000	USD	8,693,652	0.54

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S	20,000,000	USD	15,192,317	0.95
CCO HOLDLLCCCO HOLD C 6.375 22-29 01/09S	22,000,000	USD	19,371,544	1.21
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	8,016,000	USD	7,058,136	0.44
CHARLES RIVER L 3.7500 21-29 15/03S	8,995,000	USD	7,453,903	0.47
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	35,164,000	USD	33,097,816	2.07
CROWN AMERICAS 5.2500 22-30 01/04S	14,000,000	USD	12,403,167	0.78
CROWN AMERICAS LLC4.7519-26 01/02S	5,709,000	USD	5,184,130	0.32
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	11,401,000	EUR	11,201,118	0.70
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	19,700,000	USD	18,043,336	1.13
HCA INC 3,5 20-30 01/09S	15,000,000	USD	12,113,493	0.76
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	20,000,000	USD	18,733,942	1.17
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	14,000,000	USD	10,504,755	0.66
HILTON DOMESTIC 4,0 20-31 01/05S	14,546,000	USD	11,402,783	0.71
HILTON DOMESTIC 5,75 20-28 01/05S	10,000,000	USD	9,088,780	0.57
INDIGO MERGER S 2,8750 21-26 15/07S	13,824,000	USD	11,723,076	0.73
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	20,000,000	EUR	16,848,400	1.05
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	6,440,000	EUR	6,198,500	0.39
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	16,000,000	EUR	14,240,000	0.89
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	10,000,000	USD	8,349,965	0.52
KFC HLD/PIZZA HUT/ 4,75 17-27 01/06S	14,675,000	USD	13,200,281	0.82
L BRANDS INC 6.875 16-35 01/11S	8,000,000	USD	6,663,106	0.42
LEVI STRAUSS & CO 3,375 17-27 15/03S	20,000,000	EUR	18,645,240	1.17
MACYS RET HLDG INC 4,50 14-34 15/12S	5,000,000	USD	3,260,576	0.20
MACYS RETAIL HLDG 5,875 21-29 01/04S	9,500,000	USD	7,881,310	0.49
MOZART DEBT MERGE 3,875 21-29 01/04S	36,833,000	USD	27,778,070	1.74
MOZART DEBT MERGER 5,25 21-29 01/10S	20,625,000	USD	15,349,561	0.96
NORTONLIFELOCK INC 6,75 -27 30/09S	8,074,000	USD	7,413,933	0.46
NORTONLIFELOCK INC 7,125 -30 30/09	13,000,000	USD	11,967,674	0.75
NOVELIS CORP 3,875 21-31 15/08S	8,000,000	USD	6,119,593	0.38
NOVELIS CORP 4,7500 20-30 30/01S	10,000,000	USD	8,307,004	0.52
OI EUROPEAN GROUP 2,8750 19-25 15/02S	11,826,000	EUR	11,352,960	0.71
OI EUROPEAN GROUP 3,125 16-24 15/11S	16,306,000	EUR	15,777,523	0.99
ORGANON COMPANY 2,875 21-28 22/04S	15,000,000	EUR	13,105,770	0.82
ORGANON FINANCE 4,1250 21-28 30/04S	12,000,000	USD	9,955,306	0.62
POST HOLDINGS INC 4,625 20-30 15/04S	15,000,000	USD	12,084,188	0.76
POST HOLDINGS INC 5,50 19-29 15/12S	17,500,000	USD	14,838,147	0.93
PRIME SECURITY SERVICE 3,375 20-27 31/08S	8,100,000	USD	6,557,892	0.41
PRIME SECURITY SERVIC 5,75 19-26 15/04S	14,724,000	USD	13,239,225	0.83
SPRINT CORP 7,125 14-24 15/06S	5,000,000	USD	4,778,777	0.30
SPRINT CORP 7,875 14-23 15/09S	30,000,000	USD	28,628,531	1.79
SPRINT CORP 8,75 02-32 15/03S	10,000,000	USD	11,151,089	0.70
TENET HEALTHCAR 4,3750 21-30 15/01S	11,000,000	USD	8,921,260	0.56
TENET HEALTHCARE CORP 4,25 21-29 01/06S	10,000,000	USD	8,117,123	0.51
TENET HEALTHCARE CORP 5,125 19-27 01/11S	13,000,000	USD	11,331,103	0.71
THE ADT CORPORATION 4,875 16-32 15/07S	17,000,000	USD	13,536,747	0.85
T-MOBILE USA IN 5,3750 17-27 15/04S	19,649,000	USD	18,602,894	1.16
TRAVEL LEISURE CO 4,5 21-29 01/12S	22,683,000	USD	17,318,144	1.08
UNITED RENTALS NORTH AM 6,0 22-29 15/12S	37,500,000	USD	34,971,363	2.19
VICTORIA'S SECR 4,6250 21-29 15/07S	20,000,000	USD	14,712,579	0.92
WMG ACQUISITION CORP 3,75 21-29 01/12S	8,825,000	USD	7,111,267	0.44
WMG ACQUISITION CORP 3,875 20-30 15/07S	3,597,000	USD	2,903,046	0.18
YUM! BRANDS INC 4,7500 19-30 15/01S	12,500,000	USD	10,746,076	0.67
			865,086,795	54.06
Totaal obligaties			1,210,905,399	75.67
Obligaties met variabele rente				
Denemarken				
ORSTED FL.R 17-XX 24/11A	8,000,000	EUR	7,598,560	0.47
			7,598,560	0.47

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Frankrijk				
ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	24,740,000	EUR	24,995,193	1.56
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	26,100,000	EUR	23,220,126	1.45
			48,215,319	3.01
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	15,000,000	EUR	14,733,180	0.92
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/0	13,900,000	EUR	11,849,750	0.74
			26,582,930	1.66
Spanje				
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	9,000,000	EUR	8,957,880	0.56
IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA	5,000,000	EUR	4,876,450	0.30
IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	16,100,000	EUR	15,525,552	0.97
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	12,000,000	EUR	11,428,992	0.71
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	24,900,000	EUR	20,147,088	1.26
			60,935,962	3.81
Verenigd Koninkrijk				
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	20,455,000	USD	18,261,442	1.14
VODAFONE GROUP FL.R 21-81 04/06S	15,921,000	USD	12,454,854	0.78
			30,716,296	1.92
Totaal obligaties met variabele rente			174,049,067	10.88
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			1,384,954,466	86.55
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Supranationaal				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C	127,020	EUR	129,127,262	8.07
			129,127,262	8.07
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			129,127,262	8.07
Totaal instellingen voor collectieve belegging			129,127,262	8.07
Totaal van de effectenportefeuille			1,514,081,728	94.62
Aanschaffingswaarde			1,587,075,990	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	54.06
Spanje	11.18
Supranationaal	8.07
Frankrijk	6.79
Verenigd Koninkrijk	5.28
Duitsland	3.17
Portugal	1.66
Nederland	1.56
Canada	1.11
Denemarken	0.92
Zweden	0.79
	94.62

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	25.67
Communicatie	17.33
Beleggingsfondsen	8.07
Gezondheidszorg	7.84
Nutsbedrijven	5.16
Diverse dienstverleningen	4.38
Internet en internetdiensten	2.99
Verpakkingsindustrie	2.29
Kleinhandel en warenhuizen	2.22
Textiel en kledij	2.08
Machine- en apparatenbouw	2.07
Biotechnologie	1.87
Elektrische engineering	1.83
Hotels en restaurants	1.75
Transport	1.70
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.68
Automobielenindustrie	1.54
Farmaceutica	1.41
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.90
Bouwmaterialen	0.74
Diverse consumptiegoederen	0.63
Niet-classificeerbare instellingen	0.47
	94.62

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
WESTPAC BANKING CORP 0,766 21-31 13/05A	200,000	EUR	170,117	0.45
			170,117	0.45
België				
AEDIFICA NV 0,75 21-31 09/09A	300,000	EUR	195,758	0.51
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	1,400,000	EUR	1,166,711	3.06
COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	400,000	EUR	290,310	0.76
COMMUNAUTE FLAMANDE 1,375 18-33 21/11A	400,000	EUR	323,772	0.85
KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A	300,000	EUR	274,726	0.72
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	267,246	0.70
REGION WALLONNE 0,25 19-26 03/05A	300,000	EUR	273,100	0.72
			2,791,623	7.33
Canada				
CANADA 1,85 20-27 01/02S	600,000	CAD	383,964	1.01
CANADA 1,85 20-27 13/02S	600,000	CAD	384,080	1.01
			768,044	2.02
Chili				
CHILI 2.55 21-33 27/07S	700,000	USD	515,701	1.35
			515,701	1.35
Europese Unie				
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	750,000	EUR	503,708	1.32
			503,708	1.32
Finland				
NORDEA BANK ABP 0,5 21-31 19/03A	650,000	EUR	504,952	1.33
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	182,000	EUR	154,328	0.41
			659,280	1.73
Frankrijk				
AGENCE FRANCE L 0.00 20-27 20/09U	400,000	EUR	343,410	0.90
AIR LIQUIDE FINANCE 0,375 21-31 27/05A	800,000	EUR	625,044	1.64
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	400,000	EUR	399,364	1.05
BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	700,000	EUR	604,723	1.59
CADES 1.5 22-32 25/05A	400,000	EUR	339,374	0.89
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	800,000	EUR	662,084	1.74
DANONE 1.00 18-25 26/03A	300,000	EUR	287,580	0.76
FONCIERE DES REGIONS 1,125 19-31 31/01S	400,000	EUR	321,620	0.84
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	400,000	EUR	324,000	0.85
GECINA 0.875 22-33 25/01A	300,000	EUR	218,306	0.57
GROUPAMA ASSURANCES 0,75 21-28 07/07A	200,000	EUR	161,870	0.43
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	800,000	EUR	585,088	1.54
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	500,000	EUR	372,065	0.98
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	300,000	EUR	283,196	0.74
LA POSTE SA 1,45 18-28 30/11A	400,000	EUR	350,720	0.92
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	800,000	EUR	605,468	1.59
REGION ILE DE FRANCE 0,10 20-30 02/07A	500,000	EUR	393,300	1.03
REXEL SA 2.125 21-28 05/05S	200,000	EUR	176,183	0.46
SECHE ENVIRONNEMENT 2,25 21-28 15/11S	100,000	EUR	86,157	0.23
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	600,000	EUR	508,905	1.34
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	400,000	EUR	393,584	1.03
UNION NAT. INTERPRO. 0.00 20-30 19/11U	600,000	EUR	465,993	1.22
			8,508,034	22.35
Duitsland				
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	1,500,000	EUR	1,417,635	3.72
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,700,000	EUR	870,672	2.29
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	100,000	EUR	96,987	0.25
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	200,000	EUR	149,049	0.39
VOLKSWAGEN INTL FIN 1.25 20-32 23/09A	400,000	EUR	300,188	0.79

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	200,000	EUR	199,155	0.52
VONOVIA SE 0,625 21-31 24/03A	500,000	EUR	350,972	0.92
VONOVIA SE 4,75 22-27 23/05A	100,000	EUR	98,706	0.26
			3,483,364	9.15
Ierland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	1,300,000	EUR	1,154,413	3.03
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	400,000	EUR	310,304	0.82
			1,464,717	3.85
Italië				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	400,000	EUR	327,704	0.86
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	1,300,000	EUR	723,794	1.90
CASSA DEPOSITI E PREST 2,0 20-27 20/04A	800,000	EUR	735,040	1.93
ENEL FINANCE INTERNA 0,5 21-30 17/06A	500,000	EUR	381,920	1.00
INTE 4.75 22-27 06/09A	300,000	EUR	301,762	0.79
TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	450,000	EUR	331,992	0.87
			2,802,212	7.36
Letland				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	319,000	EUR	250,745	0.66
			250,745	0.66
Luxemburg				
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	300,000	EUR	223,660	0.59
			223,660	0.59
Mexico				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	350,000	EUR	315,956	0.83
			315,956	0.83
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.50 21-29 23/09A	600,000	EUR	474,603	1.25
COOPERATIEVE RABOBANK 1,106 21-27 24/02S	550,000	USD	449,797	1.18
ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	200,000	EUR	168,549	0.44
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,300,000	EUR	887,601	2.33
			1,980,550	5.20
Portugal				
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	400,000	EUR	351,474	0.92
			351,474	0.92
Slovenië				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	400,000	EUR	294,846	0.77
			294,846	0.77
Spanje				
IBERDROLA FINANZAS 3,375 22-32 22/11A	200,000	EUR	192,170	0.50
SPAIN 0.827 20-27 08/05A	400,000	EUR	357,780	0.94
SPGB 1.00 21-42 30/07A	1,200,000	EUR	729,510	1.92
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	200,000	EUR	150,480	0.40
			1,429,940	3.76
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	400,000	EUR	329,944	0.87
VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	200,000	EUR	181,051	0.48
			510,995	1.34
Verenigde Staten van Amerika				
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	400,000	EUR	381,128	1.00
CITIGROUP INC 1,281 21-25 03/11S	300,000	USD	259,323	0.68
COLGATE-PALMOLIVE CO 0,3 21-29 10/11A	300,000	EUR	247,360	0.65
DIGITAL INTREPID HOL 0,625 21-31 12/01A	300,000	EUR	205,334	0.54
EQUINIX INC 1,0 20-25 15/09S	600,000	USD	502,977	1.32
HCA INC 5,375 18-26 01/09S	200,000	USD	185,685	0.49
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	200,000	EUR	164,526	0.43
MEDT GL 3.125 22-31 15/10A	400,000	EUR	378,116	0.99
MET LIFE GLOB F 0,9500 20-25 02/07S	500,000	USD	425,217	1.12
MORGAN STANLEY 0,8640 20-25 21/10S	800,000	USD	689,034	1.81
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	300,000	EUR	248,674	0.65
THERMO FISHER SCIENT 0.00 21-25 18/11U	300,000	EUR	271,672	0.71

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
TOYOTA MOTOR CREDIT 2,15 20-30 13/02S	500,000	USD	394,919	1.04
VERIZON COMMUNICATION 3,875 19-29 08/02S	700,000	USD	616,951	1.62
XYLEM INC 1,9500 20-28 30/01S	600,000	USD	484,481	1.27
			5,455,397	14.33
Totaal obligaties			32,480,363	85.31
Obligaties met variabele rente				
Australië				
ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	450,000	EUR	417,226	1.10
			417,226	1.10
België				
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	300,000	EUR	264,482	0.69
			264,482	0.69
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	500,000	EUR	369,492	0.97
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	200,000	EUR	170,687	0.45
CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A	100,000	EUR	80,995	0.21
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	400,000	EUR	339,536	0.89
			960,710	2.52
Duitsland				
EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	200,000	EUR	163,690	0.43
			163,690	0.43
Italië				
UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	400,000	EUR	321,294	0.84
			321,294	0.84
Nederland				
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	200,000	EUR	184,684	0.49
			184,684	0.49
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	200,000	EUR	197,338	0.52
			197,338	0.52
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	100,000	EUR	89,294	0.23
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	100,000	EUR	80,656	0.21
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	300,000	EUR	298,596	0.78
			468,546	1.23
Zweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	200,000	EUR	174,575	0.46
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	200,000	EUR	177,847	0.47
			352,422	0.93
Totaal obligaties met variabele rente			3,330,392	8.75
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			35,810,755	94.06
Totaal van de effectenportefeuille			35,810,755	94.06
Aanschaffingswaarde			43,712,565	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Impact

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	24.87
Verenigde Staten van Amerika	14.33
Duitsland	9.58
Italië	8.20
België	8.03
Nederland	5.69
Spanje	4.99
Ierland	3.85
Canada	2.02
Finland	1.73
Australië	1.54
Portugal	1.44
Chili	1.35
Verenigd Koninkrijk	1.34
Europese Unie	1.32
Zweden	0.93
Mexico	0.83
Slovenië	0.77
Letland	0.66
Luxemburg	0.59
	94.06

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	34.21
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	26.86
Vastgoed	6.73
Communicatie	3.66
Diverse dienstverleningen	2.89
Verzekeringen	2.86
Farmaceutica	2.86
Elektrische engineering	2.84
Nutsbedrijven	2.66
Niet-classificeerbare instellingen	2.01
Supranationale instellingen	1.32
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.19
Transport	1.03
Diverse consumptiegoederen	0.90
Overig	0.89
Gezondheidszorg	0.49
Chemie	0.43
Milieudiensten en recycling	0.23
	94.06

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering arde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Finland				
NORDEA BANK ABP 1,125 22-27 16/02A	600,000	EUR	542,223	0.38
			542,223	0.38
Frankrijk				
GECINA 1.625 19-34 29/05A	700,000	EUR	525,826	0.37
			525,826	0.37
Duitsland				
VONOVIA SE 0,625 21-31 24/03A	800,000	EUR	561,556	0.40
			561,556	0.40
Italië				
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	600,000	EUR	569,196	0.40
			569,196	0.40
Totaal obligaties			2,198,801	1.55
Obligaties met variabele rente				
België				
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	700,000	EUR	617,124	0.44
			617,124	0.44
Frankrijk				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	800,000	EUR	591,188	0.42
BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	600,000	EUR	550,713	0.39
			1,141,901	0.81
Nederland				
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	600,000	EUR	554,052	0.39
			554,052	0.39
Totaal obligaties met variabele rente			2,313,077	1.63
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			4,511,878	3.19
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Opkomende markten				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	5,762	USD	5,729,283	4.05
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	2,950	EUR	6,283,102	4.44
			12,012,385	8.48
Europese Unie				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	330	EUR	702,032	0.50
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	5,497	EUR	8,673,728	6.13
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	748	EUR	3,007,297	2.12
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D	296,041	EUR	6,385,604	4.51
			18,768,661	13.26
Japan				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	982	JPY	1,214,453	0.86
			1,214,453	0.86
Supranationaal				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	1,543	EUR	2,108,401	1.49
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	19,321	EUR	18,218,930	12.87
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	28,469	EUR	27,610,375	19.50
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	29,500	EUR	26,516,960	18.73
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	4,303	EUR	4,695,778	3.32
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	11,624	EUR	11,219,369	7.92
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	354	USD	436,151	0.31
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	569	USD	823,321	0.58
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	2,468	EUR	685,216	0.48
			92,314,501	65.20

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Verenigde Staten van Amerika				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	9,463	USD	8,098,856	5.72
			8,098,856	5.72
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			132,408,856	93.51
Totaal instellingen voor collectieve belegging			132,408,856	93.51
Totaal van de effectenportefeuille			136,920,734	96.70
Aanschaffingswaarde			149,224,217	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Supranationaal	65.20
Europese Unie	13.26
Opkomende markten	8.48
Verenigde Staten van Amerika	5.72
Frankrijk	1.18
Japan	0.86
België	0.44
Italië	0.40
Duitsland	0.40
Nederland	0.39
Finland	0.38
	96.70

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	93.51
Banken, financiële instellingen	2.00
Vastgoed	0.77
Verzekeringen	0.42
	96.70

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Children

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Australië				
ARENA REIT-STAPLED SECURITY	382,152	AUD	992,580	1.28
BABY BUNTING GROUP LTD	250,883	AUD	461,074	0.60
CHARTER HALL SOCIAL - REGISTERED SHS	490,585	AUD	1,131,159	1.46
IDP EDUCATION	70,802	AUD	1,305,045	1.69
			3,889,858	5.02
Finland				
SANOMA CORP	93,508	EUR	980,001	1.27
			980,001	1.27
Frankrijk				
ESSILORLUXOTTICA SA	14,001	EUR	2,528,282	3.26
			2,528,282	3.26
Duitsland				
MERCK KGAA	14,649	EUR	2,828,217	3.65
			2,828,217	3.65
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	138,487	GBP	1,878,217	2.43
			1,878,217	2.43
Ierland				
KERRY GROUP -A-	12,281	EUR	1,104,125	1.43
			1,104,125	1.43
Japan				
HOYA CORP	10,800	JPY	1,039,933	1.34
KUBOTA CORP	28,900	JPY	397,979	0.51
LITALICO INC	26,000	JPY	454,796	0.59
PIGEON CORP	35,100	JPY	576,731	0.74
SHIMANO INC	5,100	JPY	808,610	1.04
UNI CHARM	43,500	JPY	1,670,833	2.16
YAKULT HONSHA CO LTD	12,400	JPY	804,456	1.04
YAMAHA CORP.	22,100	JPY	824,071	1.06
			6,577,409	8.49
Nederland				
DSM KONINKLIJKE	6,466	EUR	788,766	1.02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	34,972	EUR	1,001,773	1.29
			1,790,539	2.31
Nigeria				
AIRTEL AFRICA PLC	1,585,335	GBP	2,131,979	2.75
			2,131,979	2.75
Zuid-Afrika				
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS PLC	106,575	ZAR	853,916	1.10
CLICKS GROUP	94,528	ZAR	1,500,449	1.94
			2,354,365	3.04
Zweden				
AUTOLIV	11,758	USD	900,428	1.16
ESSITY AB REGISTERED -B-	59,340	SEK	1,556,463	2.01
THULE CORP	30,900	SEK	645,607	0.83
			3,102,498	4.01
Zwitserland				
SIG COMBIBLOC GROUP AG	41,964	CHF	916,177	1.18
SONOVA HOLDING NAM-AKT	5,873	CHF	1,392,033	1.80
			2,308,210	2.98
Tanzania				
HELIOS TOWERS --- REGISTERED SHS	555,338	GBP	708,750	0.92
			708,750	0.92
Verenigd Koninkrijk				
COMPASS GROUP	109,143	GBP	2,517,395	3.25
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	779,499	GBP	1,218,931	1.57
NOMAD FOODS LTD	60,692	USD	1,046,330	1.35

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Children

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
PEARSON PLC	167,119	GBP	1,888,009	2.44
WISE PLC	87,359	GBP	591,401	0.76
			7,262,066	9.38
Verenigde Staten van Amerika				
ACADIA HEALTHCARE CO INC	16,259	USD	1,338,441	1.73
ACUITY BRANDS	5,164	USD	855,210	1.10
ADVANCED DRAINAGE	14,384	USD	1,179,056	1.52
AKAMAI TECHNOLOGIES	23,410	USD	1,973,463	2.55
AMERICAN WATER WORKS CO INC	15,744	USD	2,399,700	3.10
BADGER METER INC	7,124	USD	776,730	1.00
BLACKBAUD INC	17,941	USD	1,056,007	1.36
COLGATE-PALMOLIVE CO	22,503	USD	1,773,011	2.29
DENTSPLY SIRONA INC	34,415	USD	1,095,774	1.41
GENERAC HOLDINGS INC	4,173	USD	420,054	0.54
HASBRO INC	15,158	USD	924,790	1.19
HCA INC	8,419	USD	2,020,223	2.61
J WILEY AND SONS INC -A-	31,421	USD	1,258,725	1.63
MICROSOFT CORP	7,394	USD	1,773,229	2.29
NORTONLIFELOCK INC	50,612	USD	1,084,615	1.40
ORTHOPEDIATRICS CORP	21,149	USD	840,250	1.09
PAYPAL HOLDINGS	9,923	USD	706,716	0.91
PLANET FITNESS INC	13,698	USD	1,079,402	1.39
SPROUTS FARMERS MARKET INC	47,823	USD	1,548,031	2.00
STRIDE - REGISTERED SHS	54,142	USD	1,693,562	2.19
TETRA TECH INC	7,954	USD	1,154,841	1.49
THE WESTERN UNION COMPANY	71,492	USD	984,445	1.27
TRACTOR SUPPLY CO	5,690	USD	1,280,079	1.65
UNITED NATURAL FOODS INC	33,914	USD	1,312,811	1.70
UNITED PARCEL SERVICE INC	7,434	USD	1,292,327	1.67
WALT DISNEY CO	16,680	USD	1,449,158	1.87
WASTE MANAGEMENT	9,784	USD	1,534,914	1.98
			34,805,564	44.94
Totaal aandelen			74,250,080	95.88
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			74,250,080	95.88
Totaal van de effectenportefeuille			74,250,080	95.88
Aanschaffingswaarde			88,245,101	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Children

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	44.94
Verenigd Koninkrijk	9.38
Japan	8.49
Australië	5.02
Zweden	4.01
Duitsland	3.65
Frankrijk	3.26
Zuid-Afrika	3.04
Zwitserland	2.98
Nigeria	2.75
Hongkong	2.43
Nederland	2.31
Ierland	1.43
Finland	1.27
Tanzania	0.92
	95.88

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	13.24
Gezondheidszorg	9.29
Diverse consumptiegoederen	8.88
Banken, financiële instellingen	8.78
Internet en internetdiensten	8.19
Grafische kunst en uitgeverijen	7.20
Kleinhandel en warenhuizen	6.88
Milieudiensten en recycling	5.00
Hotels en restaurants	4.64
Voeding en niet-alcoholische dranken	4.16
Transport	3.24
Nutsbedrijven	3.10
Vastgoed	2.74
Verzekeringen	2.43
Automobielenindustrie	2.21
Machine- en apparatenbouw	1.52
Elektronica en halfgeleiders	1.34
Elektrische engineering	1.10
Chemie	1.02
Diverse dienstverleningen	0.91
	95.88

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Australië				
BRAMBLES	870,954	AUD	7,129,070	1.65
			7,129,070	1.65
België				
EKOPAK --- SHS	56,509	EUR	1,043,350	0.24
			1,043,350	0.24
Canada				
LI-CYCLE HOLDINGS CORP.	234,000	USD	1,113,840	0.26
LOOP INDUSTRIES INC	190,000	USD	454,100	0.11
WEST FRASER TIMBER CO	101,860	CAD	7,350,081	1.70
			8,918,021	2.07
Finland				
NESTE	138,062	EUR	6,338,854	1.47
			6,338,854	1.47
Frankrijk				
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	310,514	EUR	8,611,327	2.00
L'OREAL SA	12,980	EUR	4,621,329	1.07
NEXANS SA	58,433	EUR	5,266,523	1.22
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	222,593	EUR	5,701,497	1.32
VERALLIA SASU	104,805	EUR	3,543,507	0.82
			27,744,183	6.43
Japan				
ASAHI HOLDINGS	227,200	JPY	3,314,714	0.77
DAISEKI CO LTD	178,340	JPY	6,136,372	1.42
SHISEIDO	93,000	JPY	4,561,014	1.06
			14,012,100	3.25
Nederland				
ASML HOLDING NV	13,528	EUR	7,273,742	1.69
DSM KONINKLIJKE	68,198	EUR	8,319,247	1.93
			15,592,989	3.62
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	107,380	NOK	1,805,105	0.42
			1,805,105	0.42
Spanje				
BEFESA SA	92,422	EUR	4,444,600	1.03
IBERDROLA SA	778,834	EUR	9,085,132	2.11
			13,529,732	3.14
Zweden				
BOLIDEN --- REGISTERED SHS	208,290	SEK	7,821,218	1.81
RE:NEWCELL AB	202,597	SEK	1,417,464	0.33
			9,238,682	2.14
Zwitserland				
GIVAUDAN SA REG.SHS	2,672	CHF	8,181,522	1.90
			8,181,522	1.90
Verenigd Koninkrijk				
UNILEVER	221,439	EUR	11,139,310	2.58
			11,139,310	2.58
Verenigde Staten van Amerika				
ADVANCED DRAINAGE	78,494	USD	6,434,153	1.49
AMERICAN WATER WORKS CO INC	100,909	USD	15,380,550	3.57
ASPEN TECHNOLOGY INC	33,294	USD	6,838,588	1.59
AUTODESK INC	39,828	USD	7,442,658	1.73
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	212,567	USD	7,856,476	1.82
BEST BUY CO INC	91,255	USD	7,319,564	1.70
CISCO SYSTEMS INC	223,822	USD	10,662,880	2.47
CROWN HOLDINGS INC	137,066	USD	11,268,196	2.61
DARLING INGREDIENT INC	217,794	USD	13,631,726	3.16

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	110,083	USD	4,427,538	1.03
DOVER CORP	47,619	USD	6,448,089	1.50
EBAY INC	187,326	USD	7,768,409	1.80
ECOLAB INC	75,954	USD	11,055,864	2.56
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	10,072	USD	2,668,677	0.62
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	42,657	USD	10,583,628	2.45
FIRST SOLAR INC	29,290	USD	4,387,349	1.02
GRAPHIC PACKAGING	675,599	USD	15,032,078	3.49
ITRON INC	78,181	USD	3,959,868	0.92
LKQ CORP	187,607	USD	10,020,090	2.32
MICROSOFT CORP	28,703	USD	6,883,553	1.60
MNTRS ENVIRON --- REGISTERED SHS	82,221	USD	3,649,790	0.85
NESTLE SA REG SHS	129,212	CHF	14,962,547	3.47
NIKE INC	57,085	USD	6,679,516	1.55
ORIGIN MATERIAL	688,951	USD	3,176,064	0.74
OWENS CORNING SHS	95,187	USD	8,119,451	1.88
PROCTER & GAMBLE CO	87,673	USD	13,287,720	3.08
PTC INC	86,182	USD	10,345,287	2.40
TETRA TECH INC	58,383	USD	8,476,628	1.97
TREX COMPANY INC	122,768	USD	5,196,769	1.21
WASTE MANAGEMENT	110,190	USD	17,286,607	4.01
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	37,755	USD	9,680,760	2.25
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORPORATION.	220,652	USD	4,666,790	1.08
			275,597,863	63.92
Totaal aandelen			400,270,781	92.83
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			400,270,781	92.83
Totaal van de effectenportefeuille			400,270,781	92.83
Aanschaffingswaarde			432,512,667	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	63.92
Frankrijk	6.43
Nederland	3.62
Japan	3.25
Spanje	3.14
Verenigd Koninkrijk	2.58
Zweden	2.14
Canada	2.07
Zwitserland	1.90
Australië	1.65
Finland	1.47
Noorwegen	0.42
België	0.24
	92.83

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Nutsbedrijven	10.78
Milieudiensten en recyclage	10.77
Banken, financiële instellingen	9.74
Internet en internetdiensten	7.65
Chemie	6.39
Voeding en niet-alcoholische dranken	6.05
Elektronica en halfgeleiders	5.87
Farmaceutica	4.58
Diverse consumptiegoederen	3.82
Kleinhandel en warenhuizen	3.50
Machine- en apparatenbouw	3.24
Bouwmaterialen	3.09
Verpakkingsindustrie	2.48
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.47
Automobielenindustrie	2.32
Rubber en banden	2.00
Textiel en kledij	1.88
Mijnen, staalfabrieken en chemie	1.81
Papier en hout	1.70
Aardolie	1.47
Elektrische engineering	1.22
	92.83

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Canada				
NORTHLAND POWER INC	599,462	CAD	16,427,424	1.52
			16,427,424	1.52
Denemarken				
NOVOZYMES -B-ORSTED	201,104	DKK	10,156,416	0.94
	247,412	DKK	22,415,945	2.08
			32,572,361	3.02
Finland				
NESTE	506,081	EUR	23,235,745	2.15
			23,235,745	2.15
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	189,687	EUR	26,803,513	2.48
CIE DE SAINT-GOBAIN	220,722	EUR	10,753,568	1.00
DASSAULT SYST.	458,675	EUR	16,396,502	1.52
			53,953,583	5.00
Duitsland				
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	600,381	EUR	18,216,711	1.69
			18,216,711	1.69
Ierland				
KINGSPAN GROUP	153,905	EUR	8,308,024	0.77
			8,308,024	0.77
Japan				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	100,400	JPY	15,370,647	1.42
			15,370,647	1.42
Nederland				
ASML HOLDING NV	33,403	EUR	17,960,143	1.66
CORBION	179,672	EUR	6,105,477	0.57
DSM KONINKLIJKE	215,406	EUR	26,276,662	2.44
			50,342,282	4.67
Noorwegen				
AKER CARBON - REGISTERED SHS	1,493,345	NOK	1,752,414	0.16
NEL ASA	3,101,657	NOK	4,362,336	0.40
TOMRA SYSTEMS ASA	267,727	NOK	4,500,610	0.42
			10,615,360	0.98
Volksrepubliek China				
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	407,603	CNY	23,067,625	2.14
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	3,422,042	CNY	20,802,902	1.93
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT -A-	3,657,912	CNY	21,179,135	1.96
XINYI ENERGY HOLDINGS LIMITED	21,052,505	HKD	6,986,063	0.65
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	9,215,116	HKD	10,201,018	0.95
			82,236,743	7.62
Spanje				
IBERDROLA SA	1,404,060	EUR	16,378,420	1.52
			16,378,420	1.52
Zweden				
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	1,233,199	SEK	12,900,641	1.20
			12,900,641	1.20
Verenigd Koninkrijk				
CERES POWER HOLDINGS PLC	1,310,049	GBP	5,526,415	0.51
CRODA INTL - REGISTERED SHS	111,056	GBP	8,822,045	0.82
ITM POWER PLC	1,451,098	GBP	1,599,565	0.15
SPIRAX-SARCO ENGIN	94,736	GBP	12,096,374	1.12
			28,044,399	2.60
Verenigde Staten van Amerika				
ADVANCED DRAINAGE	287,262	USD	23,546,866	2.18
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	110,846	USD	34,169,388	3.17
AMERICAN WATER WORKS CO INC	150,589	USD	22,952,775	2.13
AMERESCO INC	191,885	USD	10,964,309	1.02

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
ANSYS INC	59,952	USD	14,483,804	1.34
APTIV PLC	296,102	USD	27,575,979	2.56
AUTODESK INC	113,334	USD	21,178,725	1.96
BALL CORP	523,383	USD	26,765,807	2.48
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	101,985	USD	16,382,870	1.52
DANAHER CORP	75,388	USD	20,009,483	1.85
DARLING INGREDIENT INC	357,587	USD	22,381,370	2.07
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	36,066	USD	9,556,047	0.89
EQUINIX INC	33,907	USD	22,210,102	2.06
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.	357,555	USD	10,361,944	0.96
MASTEC INC	375,589	USD	32,049,009	2.97
MICROSOFT CORP	176,064	USD	42,223,668	3.91
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	214,699	USD	15,048,253	1.39
ON SEMICONDUCTOR CORP	231,633	USD	14,446,950	1.34
OWENS CORNING SHS	153,847	USD	13,123,149	1.22
POWER INTEGRATIONS INC	192,940	USD	13,837,657	1.28
ROCKWELL AUTOMATION	42,718	USD	11,002,875	1.02
SCHNEIDER ELECTRIC SE	206,659	EUR	28,831,187	2.67
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	57,191	USD	16,200,495	1.50
SYNOPSYS	76,656	USD	24,475,494	2.27
TESLA MOTORS INC	43,885	USD	5,405,754	0.50
TETRA TECH INC	118,838	USD	17,254,089	1.60
THERMO FISHER SCIENT SHS	43,535	USD	23,974,289	2.22
TOPBUILD	143,181	USD	22,406,395	2.08
TRANE TECH - REGISTERED SHS	114,276	USD	19,208,653	1.78
TREX COMPANY INC	147,639	USD	6,249,559	0.58
TRIMBLE	532,107	USD	26,903,330	2.49
UNIVERSAL DISPLAY	49,861	USD	5,386,982	0.50
WASTE CONNECTIONS INC	299,864	USD	39,749,972	3.68
XYLEM INC	98,504	USD	10,891,587	1.01
			671,208,816	62.21
Totaal aandelen			1,039,811,156	96.38
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,039,811,156	96.38
Totaal van de effectenportefeuille			1,039,811,156	96.38
Aanschaffingswaarde			1,037,276,353	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	62.21
Volksrepubliek China	7.62
Frankrijk	5.00
Nederland	4.67
Denemarken	3.02
Verenigd Koninkrijk	2.60
Finland	2.15
Duitsland	1.69
Canada	1.52
Spanje	1.52
Japan	1.42
Zweden	1.20
Noorwegen	0.98
Ierland	0.77
	96.38

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Nutsbedrijven	15.10
Elektronica en halfgeleiders	13.12
Internet en internetdiensten	12.53
Elektrische engineering	11.07
Machine- en apparatenbouw	9.93
Chemie	9.85
Milieudiensten en recyclage	7.47
Bouwmaterialen	5.64
Automobieliindustrie	3.06
Vastgoed	3.02
Verpakkingsindustrie	2.48
Aardolie	2.15
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.57
Biotechnologie	0.40
	96.38

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Brazilië				
ATACADAO SA	5,749,000	BRL	15,091,597	0.52
B3 - REGISTERED SHS	8,586,179	BRL	20,145,183	0.70
BANCO SANTANDER UNITS (50SHS+50PFD SHS)	4,612,500	BRL	23,094,040	0.80
BB SEGURIDADE	3,683,000	BRL	22,051,033	0.76
EQUATORIAL ENERGIA SA	5,351,000	BRL	25,679,630	0.89
HYPERA SA	2,093,900	BRL	16,809,811	0.58
LOCALIZA RENT A CAR SA	1,471,680	BRL	13,905,720	0.48
MERCADOLIBRE	47,810	USD	38,881,756	1.35
WEG SA	3,855,000	BRL	26,367,343	0.91
			202,026,113	7.00
Chili				
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	230,315	USD	17,055,245	0.59
			17,055,245	0.59
Hongkong				
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	1,132,000	HKD	45,968,159	1.59
			45,968,159	1.59
India				
APOLLO HOSPITALS	547,000	INR	27,787,862	0.96
ASIAN PAINTS LTD	1,014,000	INR	35,524,151	1.23
AXIS BANK	5,880,000	INR	62,291,740	2.16
BAJAJ FINANCE LTD	463,450	INR	34,572,786	1.20
BHARTI AIRTEL LTD (DEMATERIALIZED)	4,537,380	INR	41,615,391	1.44
EICHER MOTORS - REGISTERED SHS	520,000	INR	19,042,578	0.66
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	2,972,651	INR	89,104,422	3.09
ICICI BANK	3,263,000	INR	32,979,508	1.14
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	3,348,000	INR	57,288,428	1.98
MOTHERSON SUMI WIRING INDIA LTD	17,774,200	INR	11,726,335	0.41
SHRIRAM FINANCE LIMITED	1,449,000	INR	22,635,667	0.78
SIEMENS DEMATERIALIZED	656,000	INR	21,025,426	0.73
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	558,000	INR	9,812,698	0.34
VARUN BEVERAGES LTD	2,947,566	INR	44,228,087	1.53
			509,635,079	17.66
Indonesië				
BANK CENTRAL ASIA DEP	77,535,500	IDR	39,970,391	1.38
TELKOM INDONESIA -B-	74,758,361	IDR	16,902,959	0.59
			56,873,350	1.97
Maleisië				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	39,134,100	MYR	48,363,117	1.68
			48,363,117	1.68
Mexico				
AMERICA MOVIL -L-	36,550,000	MXN	31,569,030	1.09
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	5,282,000	MXN	36,558,493	1.27
			68,127,523	2.36
Volksrepubliek China				
ALIBABA GROUP	13,168,400	HKD	136,777,680	4.74
BANK OF NINGBO -A-	10,329,829	CNY	45,260,998	1.57
BJ UNITED --- REGISTERED SHS -A-	1,058,290	CNY	12,637,749	0.44
BYD COMPANY LTD -H-	1,455,260	HKD	33,753,592	1.17
CHINA MENGNIU DAIRY	7,039,515	HKD	30,010,216	1.04
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	310,024	CNY	16,469,031	0.57
CSPC PHARMACEUTICAL	41,400,000	HKD	40,882,488	1.42
GANFENG LIT GRP --- REGISTERED SHS -H-	1,953,200	HKD	13,713,187	0.48
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	5,150,000	HKD	44,251,126	1.53
JD.COM INC - CL A	2,859,000	HKD	75,814,904	2.63
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	19,570,000	HKD	49,138,286	1.70

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
MEITUAN - SHS 114A/REG S	4,651,000	HKD	97,850,346	3.39
MING YANG SMART/REGSH	4,108,511	CNY	14,013,096	0.49
NARI TECHNOLOGY -A-	6,837,772	CNY	22,527,901	0.78
NETEASE INC	2,633,000	HKD	36,306,089	1.26
NINGBO ORIENT WIRES CABLES CO LTD	1,485,810	CNY	13,608,222	0.47
PING AN BANK CO LTD -A-	15,180,000	CNY	26,973,913	0.93
PING AN INS (GRP) CO -H-	11,050,200	HKD	68,732,728	2.38
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	1,021,811	CNY	15,425,124	0.53
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	4,429,378	CNY	41,566,537	1.44
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	453,750	USD	5,861,434	0.20
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	18,560,194	HKD	29,190,989	1.01
			870,765,636	30.17
Polen				
DINA POLSKA S.A.	678,617	PLN	54,526,166	1.89
			54,526,166	1.89
Zuid-Afrika				
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	134,740	ZAR	13,954,585	0.48
FIRSTRAND LTD	7,234,000	ZAR	24,764,092	0.86
SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	1,889,000	ZAR	23,892,929	0.83
			62,611,606	2.17
Zuid-Korea				
HANWHA SOLUTIONS CORPORATIO	1,132,000	KRW	36,262,320	1.26
KAKAOBANK CORP	1,630,000	KRW	29,507,647	1.02
KB FINANCIAL GROUP INC	1,368,000	KRW	49,427,488	1.71
L & F CO LTD	154,800	KRW	20,008,344	0.69
NCSoft	58,600	KRW	19,557,635	0.68
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	77,800	KRW	47,584,275	1.65
SAMSUNG SDI CO LTD	116,770	KRW	51,411,404	1.78
SK HYNIX INC	1,156,500	KRW	64,617,121	2.24
SK TELEKOM	540,392	KRW	19,082,179	0.66
			337,458,413	11.69
Taiwan				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	3,466,000	TWD	24,829,749	0.86
CHALEASE HOLDING COMPANY LTD	6,767,779	TWD	44,864,912	1.55
DELTA ELECTRONIC INCS	6,918,000	TWD	60,548,879	2.10
E.SUN FINANCIAL HOLDING	16,114,732	TWD	11,839,656	0.41
PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	2,516,000	TWD	12,374,779	0.43
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	14,311,000	TWD	196,080,024	6.79
			350,537,999	12.14
Thailand				
ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	1,720,300	THB	9,121,247	0.32
AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	12,435,500	THB	25,359,457	0.88
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	36,872,400	THB	29,074,673	1.01
ENERGY ABSOLUTE NVDR	9,749,900	THB	25,715,047	0.89
HOME PRODUCT CENTER PCL	82,097,300	THB	34,599,993	1.20
KASIKORN BANK UNITS NVDR	6,923,400	THB	27,766,867	0.96
			151,637,284	5.25
Turkije				
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	3,114,710	TRY	21,324,428	0.74
			21,324,428	0.74
Verenigde Staten van Amerika				
GLOBANT REG SHS	107,334	USD	16,975,741	0.59
			16,975,741	0.59
Totaal aandelen			2,813,885,859	97.49

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Rechten				
Brazilië				
LOCALIZA RENT A CAR 31.01.23 RIGHT	6,432	BRL	12,292	0.00
			12,292	0.00
Totaal rechten			12,292	0.00
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			2,813,898,151	97.49
Totaal van de effectenportefeuille			2,813,898,151	97.49
Aanschaffingswaarde			2,953,903,868	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Volksrepubliek China	30.17
India	17.66
Taiwan	12.14
Zuid-Korea	11.69
Brazilië	7.00
Thailand	5.25
Mexico	2.36
Zuid-Afrika	2.17
Indonesië	1.97
Polen	1.89
Maleisië	1.68
Hongkong	1.59
Turkije	0.74
Chili	0.59
Verenigde Staten van Amerika	0.59
	97.49

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	26.61
Elektronica en halfgeleiders	12.39
Internet en internetdiensten	9.10
Voeding en niet-alcoholische dranken	6.90
Diverse dienstverleningen	4.74
Kleinhandel en warenhuizen	4.65
Machine- en apparatenbouw	4.18
Communicatie	4.10
Farmaceutica	3.73
Elektrische engineering	3.52
Verzekeringen	3.15
Chemie	3.08
Biotechnologie	2.54
Automobielandustrie	2.15
Nutsbedrijven	1.91
Gezondheidszorg	1.53
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.29
Lucht- en ruimtevaart	0.88
Diverse consumptiegoederen	0.58
Niet-ijzerhoudende metalen	0.48
	97.49

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity EMU

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	43,834	EUR	3,322,617	0.81
COFINIMMO SA	23,477	EUR	1,965,025	0.48
KBC GROUPE SA	343,889	EUR	20,660,851	5.02
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	129,196	EUR	3,449,533	0.84
			29,398,026	7.14
Finland				
NESTE	89,935	EUR	3,869,004	0.94
			3,869,004	0.94
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	63,604	EUR	8,421,170	2.05
BIOMERIEUX SA	87,456	EUR	8,563,692	2.08
BUREAU VERITAS SA	469,644	EUR	11,557,939	2.81
CAPGEMINI SE	21,995	EUR	3,430,120	0.83
DASSAULT SYST.	498,443	EUR	16,695,348	4.06
ESSILORLUXOTTICA SA	73,818	EUR	12,490,006	3.03
KERING	8,685	EUR	4,129,718	1.00
LEGRAND SA	37,365	EUR	2,795,649	0.68
L'OREAL SA	45,562	EUR	15,199,483	3.69
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	21,308	EUR	14,487,309	3.52
SANOFI	140,709	EUR	12,641,297	3.07
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	37,977	EUR	11,488,042	2.79
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	188,476	EUR	4,523,424	1.10
			126,423,197	30.71
Duitsland				
ADIDAS AG NAMEN AKT	32,714	EUR	4,169,726	1.01
ALLIANZ SE REG SHS	33,864	EUR	6,803,278	1.65
BEIERSDORF AG	128,771	EUR	13,804,251	3.35
CARL ZEISS MEDITEC AG	59,303	EUR	6,991,824	1.70
DUERR AG	171,585	EUR	5,408,359	1.31
GRAND CITY PROPERTIES	320,940	EUR	2,949,439	0.72
HANNOVER RUECK SE	69,356	EUR	12,865,538	3.13
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	197,218	EUR	5,606,908	1.36
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	21,525	EUR	6,543,600	1.59
NEMETSCHEK	85,387	EUR	4,072,106	0.99
SAP AG	46,088	EUR	4,442,422	1.08
SIEMENS AG REG	47,686	EUR	6,182,013	1.50
SYMRISE AG	100,618	EUR	10,227,820	2.48
			90,067,284	21.88
Ierland				
KERRY GROUP -A-	167,794	EUR	14,134,967	3.43
KINGSPAN GROUP	203,396	EUR	10,287,770	2.50
			24,422,737	5.93
Italië				
FINECOBANK	595,694	EUR	9,245,171	2.25
INTESA SANPAOLO	5,438,314	EUR	11,300,816	2.75
MONCLER SPA	165,860	EUR	8,210,070	1.99
TECHNOGYM SPA (ITA)	413,799	EUR	2,958,663	0.72
UNICREDIT SPA REGS	1,008,991	EUR	13,391,329	3.25
			45,106,049	10.96
Nederland				
ASM INTERNATIONAL NV	6,703	EUR	1,579,562	0.38
ASML HOLDING NV	37,081	EUR	18,681,408	4.54
DSM KONINKLIJKE	103,765	EUR	11,860,340	2.88
			32,121,310	7.80

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity EMU

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,251,688	EUR	7,052,010	1.71
EDP RENOVAVEIS SA	188,995	EUR	3,889,517	0.94
INDITEX SHARE FROM SPLIT	440,850	EUR	10,955,122	2.66
			21,896,649	5.32
Verenigd Koninkrijk				
RELX PLC	381,787	EUR	9,865,376	2.40
			9,865,376	2.40
Verenigde Staten van Amerika				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	138,235	EUR	18,070,079	4.39
			18,070,079	4.39
Totaal aandelen			401,239,711	97.48
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			401,239,711	97.48
Totaal van de effectenportefeuille			401,239,711	97.48
Aanschaffingswaarde			404,001,101	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity EMU

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	30.71
Duitsland	21.88
Italië	10.96
Nederland	7.80
België	7.14
Ierland	5.93
Spanje	5.32
Verenigde Staten van Amerika	4.39
Verenigd Koninkrijk	2.40
Finland	0.94
	97.48

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	19.72
Banken, financiële instellingen	14.98
Chemie	7.41
Internet en internetdiensten	6.96
Elektrische engineering	6.57
Textiel en kledij	6.53
Verzekeringen	6.37
Elektronica en halfgeleiders	6.28
Kleinhandel en warenhuizen	3.66
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.43
Vastgoed	2.84
Diverse dienstverleningen	2.81
Bouwmaterialen	2.50
Grafische kunst en uitgeverijen	2.40
Machine- en apparatenbouw	1.31
Nutsbedrijven	1.10
Milieudiensten en recyclage	0.94
Aardolie	0.94
Diverse consumptiegoederen	0.72
	97.48

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	51,875	EUR	3,932,125	0.29
KBC GROUPE SA	1,031,317	EUR	61,961,525	4.62
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	178,305	EUR	4,760,744	0.36
			70,654,394	5.27
Denemarken				
CHRISTIAN HANSEN	180,419	DKK	12,123,443	0.90
GENMAB AS	31,503	DKK	12,458,945	0.93
ORSTED	161,149	DKK	13,680,367	1.02
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	531,187	DKK	14,436,040	1.08
			52,698,795	3.93
Finland				
NESTE	137,328	EUR	5,907,851	0.44
			5,907,851	0.44
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	157,416	EUR	20,841,878	1.55
BIOMERIEUX SA	188,539	EUR	18,461,739	1.38
BUREAU VERITAS SA	385,109	EUR	9,477,532	0.71
CAPGEMINI SE	37,612	EUR	5,865,591	0.44
DASSAULT SYST.	815,955	EUR	27,330,413	2.04
ESSILORLUXOTTICA SA	169,284	EUR	28,642,853	2.14
KERING	11,328	EUR	5,386,464	0.40
LEGRAND SA	81,761	EUR	6,117,358	0.46
L'OREAL SA	82,180	EUR	27,415,248	2.05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	34,769	EUR	23,639,443	1.76
SANOFI	317,877	EUR	28,558,070	2.13
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	53,832	EUR	16,284,180	1.21
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	290,242	EUR	6,965,808	0.52
			224,986,577	16.78
Duitsland				
ADIDAS AG NAMEN AKT	81,445	EUR	10,380,980	0.77
ALLIANZ SE REG SHS	77,754	EUR	15,620,779	1.17
BEIERSDORF AG	307,173	EUR	32,928,946	2.46
CARL ZEISS MEDITEC AG	92,314	EUR	10,883,821	0.81
DUERR AG	282,046	EUR	8,890,090	0.66
GRAND CITY PROPERTIES	636,692	EUR	5,851,199	0.44
HANNOVER RUECK SE	159,620	EUR	29,609,510	2.21
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	319,546	EUR	9,084,693	0.68
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	46,570	EUR	14,157,280	1.06
NEMETSCHEK	124,810	EUR	5,952,189	0.44
SIEMENS AG REG	63,544	EUR	8,237,844	0.61
SYMRISE AG	131,414	EUR	13,358,233	1.00
			164,955,564	12.30
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	1,203,212	GBP	15,290,183	1.14
			15,290,183	1.14
Ierland				
KERRY GROUP -A-	345,884	EUR	29,137,268	2.17
KINGSPAN GROUP	272,090	EUR	13,762,312	1.03
			42,899,580	3.20
Italië				
FINECOBANK	1,979,703	EUR	30,724,991	2.29
INTESA SANPAOLO	10,844,076	EUR	22,533,990	1.68
MONCLER SPA	204,469	EUR	10,121,216	0.76
TECHNOGYM SPA (ITA)	959,789	EUR	6,862,491	0.51

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
UNICREDIT SPA REGS	1,639,420	EUR	21,758,382	1.62
			92,001,070	6.86
Nederland				
ASM INTERNATIONAL NV	11,715	EUR	2,760,640	0.21
ASML HOLDING NV	75,176	EUR	37,873,669	2.83
DSM KONINKLIJKE	138,889	EUR	15,875,013	1.18
			56,509,322	4.22
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	1,405,449	NOK	22,137,476	1.65
			22,137,476	1.65
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,333,887	EUR	7,515,119	0.56
EDP RENOVAVEIS SA	313,922	EUR	6,460,515	0.48
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1,201,637	EUR	29,860,679	2.23
			43,836,313	3.27
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	978,733	SEK	19,688,638	1.47
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	1,784,490	SEK	17,491,460	1.30
MIPS AB	36,738	SEK	1,420,262	0.11
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	1,623,745	SEK	15,346,382	1.14
			53,946,742	4.02
Zwitserland				
LONZA GROUP (CHF)	40,508	CHF	18,587,447	1.39
SGS SA REG SHS	4,503	CHF	9,804,496	0.73
SIG COMBIBLOC GROUP AG	576,033	CHF	11,783,753	0.88
SIKA - REGISTERED SHS	57,073	CHF	12,813,899	0.96
TECAN GROUP NAM.AKT	78,305	CHF	32,703,410	2.44
			85,693,005	6.39
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	253,880	GBP	32,099,474	2.39
BIG YELLOW GROUP PLC	523,372	GBP	6,765,936	0.50
COMPASS GROUP	1,951,990	GBP	42,185,864	3.15
CRODA INTL - REGISTERED SHS	241,143	GBP	17,948,812	1.34
HALMA PLC	790,656	GBP	17,590,926	1.31
INTERTEK GROUP PLC	218,284	GBP	9,924,572	0.74
JOHNSON MATTHEY	289,900	GBP	6,949,758	0.52
LLOYDS BANKING GROUP PLC	13,784,576	GBP	7,055,031	0.53
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	5,294,230	GBP	6,611,448	0.49
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	616,619	GBP	39,989,019	2.98
RELX PLC	949,743	EUR	24,541,359	1.83
RENTOKIL INITIAL PLC	2,136,948	GBP	12,235,216	0.91
SPIRAX-SARCO ENGIN	99,615	GBP	11,917,872	0.89
UNILEVER	43,240	EUR	2,026,659	0.15
UNILEVER	392,020	EUR	18,477,629	1.38
UNITE GROUP PLC	520,955	GBP	5,343,128	0.40
			261,662,703	19.52
Verenigde Staten van Amerika				
NESTLE SA REG SHS	541,297	CHF	58,731,643	4.38
ROCHE HOLDING LTD	118,047	CHF	34,728,496	2.59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	254,063	EUR	33,211,115	2.48
			126,671,254	9.45
Totaal aandelen			1,319,850,829	98.46
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,319,850,829	98.46
Totaal van de effectenportefeuille			1,319,850,829	98.46
Aanschaffingswaarde			1,341,108,443	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Europe

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	19.52
Frankrijk	16.78
Duitsland	12.30
Verenigde Staten van Amerika	9.45
Italië	6.86
Zwitserland	6.39
België	5.27
Nederland	4.22
Zweden	4.02
Denemarken	3.93
Spanje	3.27
Ierland	3.20
Noorwegen	1.65
Hongkong	1.14
Finland	0.44
	98.46

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	19.60
Banken, financiële instellingen	13.33
Voeding en niet-alcoholische dranken	8.08
Chemie	7.42
Machine- en apparatenbouw	5.98
Verzekeringen	5.57
Elektronica en halfgeleiders	5.02
Textiel en kledij	4.03
Elektrische engineering	3.55
Diverse consumptiegoederen	3.49
Hotels en restaurants	3.15
Internet en internetdiensten	2.92
Kleinhandel en warenhuizen	2.63
Nutsbedrijven	2.62
Vastgoed	2.48
Diverse dienstverleningen	2.46
Biotechnologie	1.83
Grafische kunst en uitgeverijen	1.83
Bouwmaterialen	1.03
Edelmetalen en edelstenen	0.52
Milieudiensten en recyclage	0.48
Aardolie	0.44
Beleggingsfondsen	0.00
	98.46

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	41,494	EUR	3,145,245	1.65
BARCO - REGISTERED SHS	330,332	EUR	7,624,063	4.00
KBC ANCORA CVA	196,754	EUR	8,287,278	4.35
KINEPOLIS GROUP SA	46,708	EUR	1,811,336	0.95
LOTUS BAKERIES NV	505	EUR	3,191,600	1.68
SHURGARD SELF STORAGE SA ORDSHR	39,001	EUR	1,671,193	0.88
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	75,678	EUR	2,020,603	1.06
			27,751,318	14.58
Denemarken				
CHRISTIAN HANSEN	72,126	DKK	4,846,582	2.55
SIMCORP A/S	54,683	DKK	3,516,384	1.85
TOPDANMARK AS	92,310	DKK	4,535,776	2.38
			12,898,742	6.78
Finland				
HARVIA-REGISTERED SHS	64,095	EUR	1,133,200	0.60
			1,133,200	0.60
Frankrijk				
ANTIN INF PARTN --- SHS	45,584	EUR	925,355	0.49
BIOMERIEUX SA	79,760	EUR	7,810,099	4.10
ESKER SA	14,004	EUR	2,202,829	1.16
SEB SA	21,690	EUR	1,697,242	0.89
			12,635,525	6.64
Duitsland				
CARL ZEISS MEDITEC AG	22,692	EUR	2,675,387	1.41
DUERR AG	208,784	EUR	6,580,872	3.46
GRAND CITY PROPERTIES	306,265	EUR	2,814,575	1.48
NEMETSCHEK	40,341	EUR	1,923,862	1.01
STABILUS SE BEARER SHS	63,254	EUR	3,978,677	2.09
SYMRISE AG	10,525	EUR	1,069,866	0.56
			19,043,239	10.00
Ierland				
GREENCORE GROUP PLC	1,813,813	GBP	1,311,424	0.69
KINGSPAN GROUP	54,312	EUR	2,747,101	1.44
			4,058,525	2.13
Italië				
AMPLIFON SPA	33,635	EUR	935,726	0.49
BFF BANK S.P.A	487,381	EUR	3,611,493	1.90
FINECOBANK	430,585	EUR	6,682,679	3.51
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	260,617	EUR	1,798,257	0.94
MONCLER SPA	131,504	EUR	6,509,448	3.42
TECHNOGYM SPA (ITA)	316,886	EUR	2,265,735	1.19
			21,803,338	11.45
Nederland				
ALFEN NV	36,484	EUR	3,071,953	1.61
			3,071,953	1.61
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	283,078	NOK	4,458,812	2.34
			4,458,812	2.34
Spanje				
BANKINTER SA REGS	861,371	EUR	5,399,073	2.84
LINEA DIRECTA - BEARER SHS	1,331,863	EUR	1,374,483	0.72
			6,773,556	3.56
Zweden				
BICO AB	79,128	SEK	752,838	0.40
CELLAVISION	40,971	SEK	843,718	0.44
MIPS AB	36,515	SEK	1,411,641	0.74

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
RVCR HOLDING AB REGISTERED SHS	289,485	SEK	925,186	0.49
SWECO AB	215,308	SEK	1,933,275	1.02
THULE CORP	45,972	SEK	899,989	0.47
			6,766,647	3.55
Zwitserland				
BACHEM HOLDING LTD SHARES	37,960	CHF	3,069,630	1.61
SIG COMBIBLOC GROUP AG	215,713	CHF	4,412,783	2.32
TECAN GROUP NAM.AKT	11,774	CHF	4,917,310	2.58
VAT GROUP SA	7,900	CHF	2,022,502	1.06
			14,422,225	7.58
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	225,618	GBP	5,434,158	2.85
BIG YELLOW GROUP PLC	172,133	GBP	2,225,264	1.17
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	158,546	GBP	1,870,923	0.98
CRODA INTL - REGISTERED SHS	25,944	GBP	1,931,070	1.01
DR MARTENS PLC WI	428,703	GBP	920,944	0.48
GRAINGER PLC	697,862	GBP	1,982,093	1.04
HALMA PLC	299,159	GBP	6,655,845	3.50
INTERTEK GROUP PLC	151,853	GBP	6,904,198	3.63
JOHNSON MATTHEY	201,862	GBP	4,839,228	2.54
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	2,553,621	GBP	3,188,968	1.68
RENTOKIL INITIAL PLC	694,148	GBP	3,974,384	2.09
SPIRAX-SARCO ENGIN	47,678	GBP	5,704,164	3.00
TEAM 17 GROUP LIMITED	155,041	GBP	768,871	0.40
UNITE GROUP PLC	458,714	GBP	4,704,759	2.47
WISE PLC	133,458	GBP	846,550	0.44
			51,951,419	27.29
Totaal aandelen			186,768,499	98.10
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			186,768,499	98.10
Totaal van de effectenportefeuille			186,768,499	98.10
Aanschaffingswaarde			229,294,618	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	27.29
België	14.58
Italië	11.45
Duitsland	10.00
Zwitserland	7.58
Denemarken	6.78
Frankrijk	6.64
Spanje	3.56
Zweden	3.55
Noorwegen	2.34
Ierland	2.13
Nederland	1.61
Finland	0.60
	98.10

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	22.66
Vastgoed	11.43
Machine- en apparatenbouw	8.79
Farmaceutica	8.58
Textiel en kledij	7.53
Internet en internetdiensten	7.27
Verzekeringen	5.96
Diverse dienstverleningen	4.47
Elektronica en halfgeleiders	3.50
Biotechnologie	3.38
Diverse consumptiegoederen	2.55
Edelmetalen en edelstenen	2.54
Bouwmaterialen	2.46
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.37
Niet-classificeerbare instellingen	2.09
Chemie	1.58
Hotels en restaurants	0.95
	98.10

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Canada				
BALLARD POWER SYSTEMS INC	147,419	CAD	705,036	0.29
			705,036	0.29
Frankrijk				
ALSTOM SA	272,044	EUR	6,625,535	2.76
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	244,415	EUR	6,778,237	2.82
			13,403,772	5.58
Duitsland				
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	162,388	EUR	4,927,163	2.05
SIEMENS AG REG	53,629	EUR	7,420,017	3.09
			12,347,180	5.14
Japan				
DENSO CORP	44,500	JPY	2,204,343	0.92
NGK INSULATORS LTD	233,000	JPY	2,963,159	1.23
NIDEC CORP	77,300	JPY	4,006,629	1.67
PANASONIC CORP	307,600	JPY	2,588,880	1.08
ROHM CO LTD	38,800	JPY	2,802,410	1.17
SHIMANO INC	43,700	JPY	6,928,675	2.89
TDK CORP	136,100	JPY	4,471,511	1.86
TOYOTA MOTOR CORP	504,900	JPY	6,935,702	2.89
			32,901,309	13.71
Nederland				
ALFEN NV	63,319	EUR	5,690,000	2.37
			5,690,000	2.37
Noorwegen				
NEL ASA	1,513,337	NOK	2,128,438	0.89
			2,128,438	0.89
Volksrepubliek China				
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	70,400	CNY	3,984,173	1.66
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	227,192	CNY	1,381,121	0.58
NXP SEMICONDUCTORS	42,018	USD	6,640,105	2.77
			12,005,399	5.00
Zwitserland				
STMICROELECTRONICS NV	170,381	EUR	6,001,600	2.50
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	97,344	USD	11,175,091	4.66
			17,176,691	7.16
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	76,705	USD	5,713,755	2.38
			5,713,755	2.38
Verenigd Koninkrijk				
JOHNSON MATTHEY	114,120	GBP	2,919,775	1.22
			2,919,775	1.22
Verenigde Staten van Amerika				
ALPHABET INC -A-	58,803	USD	5,188,189	2.16
APTIV PLC	116,072	USD	10,809,785	4.50
CERENCE INC	98,006	USD	1,816,051	0.76
CISCO SYSTEMS INC	212,392	USD	10,118,355	4.22
ITT INC	40,000	USD	3,244,000	1.35
MICROSOFT CORP	34,176	USD	8,196,088	3.41
NVIDIA CORP	29,088	USD	4,250,920	1.77
OKTA -A-	38,688	USD	2,643,551	1.10
ON SEMICONDUCTOR CORP	156,662	USD	9,771,009	4.07
PALO ALTO NETWORKS	52,092	USD	7,268,918	3.03
PTC INC	74,338	USD	8,923,534	3.72
SCHNEIDER ELECTRIC SE	78,329	EUR	10,927,751	4.55
SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	143,651	USD	5,800,627	2.42
SERVICENOW INC	13,548	USD	5,260,282	2.19

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	23,525	USD	6,663,927	2.78
TESLA MOTORS INC	15,094	USD	1,859,279	0.77
TWILIO INC	29,359	USD	1,437,417	0.60
WABTEC CORP	98,540	USD	9,835,277	4.10
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	20,710	USD	5,310,251	2.21
			119,325,211	49.71
Totaal aandelen			224,316,566	93.45
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			224,316,566	93.45
Totaal van de effectenportefeuille			224,316,566	93.45
Aanschaffingswaarde			289,635,316	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	49.71
Japan	13.71
Zwitserland	7.16
Frankrijk	5.58
Duitsland	5.14
Volksrepubliek China	5.00
Taiwan	2.38
Nederland	2.37
Verenigd Koninkrijk	1.22
Noorwegen	0.89
Canada	0.29
	93.45

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Elektronica en halfgeleiders	24.86
Internet en internetdiensten	16.21
Elektrische engineering	15.89
Automobielandustrie	11.97
Banken, financiële instellingen	7.03
Machine- en apparatenbouw	6.99
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	4.22
Rubber en banden	2.82
Diverse dienstverleningen	1.35
Edelmetalen en edelstenen	1.22
Biotechnologie	0.89
	93.45

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Japan

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering	swa % netto-activa arde (in JPY)
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Japan				
AEON CO LTD	343,300	JPY	955,403,900	1.75
ASAHI INTECC CO LTD	53,400	JPY	115,557,600	0.21
ASTELLAS PHARMA	424,610	JPY	851,979,965	1.56
BRIDGESTONE CORP	68,000	JPY	318,988,000	0.58
BROTHER INDUSTRIES	44,200	JPY	88,709,400	0.16
CANON INC	430,200	JPY	1,228,436,100	2.25
CAPCOM CO LTD	52,900	JPY	222,709,000	0.41
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	73,300	JPY	1,187,826,500	2.17
CHIBA BANK	183,500	JPY	176,527,000	0.32
CHUGAI PHARMACEUTICAL	148,300	JPY	499,474,400	0.91
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	201,900	JPY	535,035,000	0.98
DAIICHI SANKYO CO LTD	320,400	JPY	1,361,700,000	2.49
DAIKIN INDUSTRIES LTD	8,200	JPY	165,640,000	0.30
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	414,533	JPY	1,259,765,787	2.30
DENSO CORP	100,700	JPY	658,175,200	1.20
EAST JAPAN RAILWAY CO	168,400	JPY	1,266,368,000	2.31
FANUC CORP SHS	72,600	JPY	1,440,021,000	2.63
FAST RETAILING CO LTD	13,400	JPY	1,079,102,000	1.97
FUJITSU LTD	37,200	JPY	655,278,000	1.20
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	36,400	JPY	48,412,000	0.09
HIROSE ELECTRIC CO	28,400	JPY	471,440,000	0.86
HITACHI CONST MACH.	204,700	JPY	605,707,300	1.11
HITACHI LTD	35,700	JPY	238,868,700	0.44
HOYA CORP	88,600	JPY	1,125,663,000	2.06
IBIDEN	44,100	JPY	211,018,500	0.39
ITOCHU CORP	226,600	JPY	939,483,600	1.72
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	303	JPY	112,261,500	0.21
JP REAL ESTATE INVESTMENT	1,009	JPY	582,193,000	1.06
KAO CORP	121,100	JPY	636,380,500	1.16
KDDI CORP	269,400	JPY	1,072,750,800	1.96
KIKKOMAN CORP	88,900	JPY	616,966,000	1.13
KYOCERA CORP	191,000	JPY	1,251,432,000	2.29
LION CORP	239,100	JPY	361,997,400	0.66
MEIJI HLDGS	70,800	JPY	477,192,000	0.87
MINEBEA MITSUMI	201,800	JPY	397,747,800	0.73
MITSUBISHI CORP	1,900	JPY	8,137,700	0.01
MITSUBISHI ESTATE	248,000	JPY	424,328,000	0.78
mitsui FUDOSAN CO LTD	462,500	JPY	1,117,862,500	2.04
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	747,386	JPY	1,387,148,416	2.54
NEC CORP	14,800	JPY	68,598,000	0.13
NGK INSULATORS LTD	265,100	JPY	444,837,800	0.81
NIDEC CORP	101,300	JPY	692,790,700	1.27
NIKON CORP	430,800	JPY	506,620,800	0.93
NINTENDO CO LTD	264,900	JPY	1,465,426,800	2.68
NIPPON BUILDING FD	396	JPY	232,848,000	0.43
NIPPON SHINYKU CO LTD	11,400	JPY	85,272,000	0.16
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	402,800	JPY	1,515,333,600	2.77
NIPPON YUSEN KK	39,900	JPY	124,089,000	0.23
NISSAN CHEMICAL CORP	136,300	JPY	787,814,000	1.44
NITTO DENKO CORP	114,000	JPY	872,100,000	1.59
NOMURA HOLDINGS INC	1,412,100	JPY	689,952,060	1.26
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	124,100	JPY	351,203,000	0.64
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	192,700	JPY	600,260,500	1.10
NTT DATA CORP	325,300	JPY	628,479,600	1.15

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Japan

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in JPY)	% netto-activa
OLYMPUS CORP	241,500	JPY	568,008,000	1.04
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	90,800	JPY	279,936,400	0.51
ORIX CORP	537,500	JPY	1,138,693,750	2.08
ORIX JREIT INC	1,441	JPY	268,746,500	0.49
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	166,800	JPY	316,503,000	0.58
PANASONIC CORP	913,358	JPY	1,014,284,059	1.85
PERSOL HOLDINGS CO LTD	72,500	JPY	205,030,000	0.37
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	295,900	JPY	1,235,974,300	2.26
RENASAS ELECTRONICS	226,600	JPY	268,181,100	0.49
RICOH CO LTD	232,900	JPY	234,530,300	0.43
ROHM CO LTD	63,500	JPY	605,155,000	1.11
SCSK CORP	88,700	JPY	177,488,700	0.32
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	309,400	JPY	570,843,000	1.04
SEKISUI HOUSE LTD	413,000	JPY	963,735,500	1.76
SHIMADZU CORPORATION	76,000	JPY	284,620,000	0.52
SO-NET M3	201,200	JPY	719,893,600	1.32
SONY CORP	107,800	JPY	1,081,773,000	1.98
SQUARE ENIX HDLGS	100,900	JPY	618,517,000	1.13
SUMI DAI PHARMA	338,600	JPY	338,261,400	0.62
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	1,177,200	JPY	557,992,800	1.02
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	40,100	JPY	60,330,450	0.11
SUNTORY	40,600	JPY	182,700,000	0.33
TAKEDA PHARMACEUTICAL	267,600	JPY	1,100,103,600	2.01
TOKYO CENTURY CORP - REGISTERED SHS	9,700	JPY	43,456,000	0.08
TOKYO ELECTRON LTD	9,000	JPY	349,920,000	0.64
TOTO LTD	121,400	JPY	546,300,000	1.00
TOYOTA MOTOR CORP	1,378,800	JPY	2,499,075,000	4.57
TREND MICRO INC	12,100	JPY	74,294,000	0.14
UNI CHARM	158,300	JPY	802,264,400	1.47
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	167,100	JPY	957,315,900	1.75
YAKULT HONSHA CO LTD	56,100	JPY	480,216,000	0.88
YASKAWA ELECTRIC CORP	159,000	JPY	671,775,000	1.23
			54,435,231,187	99.50
Totaal aandelen			54,435,231,187	99.50
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			54,435,231,187	99.50
Totaal van de effectenportefeuille			54,435,231,187	99.50
Aanschaffingswaarde			56,966,549,046	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Japan

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Japan	99.50
	99.50

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Elektronica en halfgeleiders	21.39
Banken, financiële instellingen	14.44
Farmaceutica	7.14
Transport	6.46
Bouwmaterialen	6.11
Automobielandustrie	5.77
Vastgoed	5.01
Communicatie	4.73
Internet en internetdiensten	4.43
Chemie	4.05
Kleinhandel en warenhuizen	3.72
Grafische kunst en uitgeverijen	3.24
Machine- en apparatenbouw	2.95
Elektrische engineering	2.90
Diverse consumptiegoederen	2.13
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.08
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.32
Fotografie en optiek	1.04
Rubber en banden	0.58
	99.50

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Oostenrijk				
CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	10,094	EUR	286,165	0.07
TELEKOM AUSTRIA AG	8,290	EUR	47,916	0.01
VERBUND AG	23,712	EUR	1,864,949	0.47
			2,199,030	0.55
België				
D'IETEREN	12,836	EUR	2,300,211	0.58
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	12,222	EUR	1,623,082	0.41
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	19,800	EUR	528,660	0.13
			4,451,953	1.11
Chili				
ANTOFAGASTA PLC	36,009	GBP	627,240	0.16
			627,240	0.16
Denemarken				
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	1,380	DKK	2,852,248	0.71
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	1,440	DKK	3,024,669	0.76
GENMAB AS	6,001	DKK	2,373,302	0.59
H LUNDBECK SHS	33,418	DKK	117,064	0.03
ISS A/S	113,246	DKK	2,243,158	0.56
LK-ABELLO --- BEARER AND/OR REGISTERED S	34,253	DKK	442,415	0.11
NOVO NORDISK	98,503	DKK	12,424,721	3.11
RINGKJOBING LANDBOBANK	2,200	DKK	280,456	0.07
TOPDANMARK AS	2,694	DKK	132,373	0.03
			23,890,406	5.97
Finland				
NOKIA OYJ	643,937	EUR	2,786,315	0.70
ORION CORPORATION (NEW) -B-	18,461	EUR	945,942	0.24
STORA ENSO -R-	186,031	EUR	2,446,308	0.61
TIETOEVRY CORP	10,534	EUR	279,362	0.07
UPM KYMMENE CORP	96,222	EUR	3,361,034	0.84
VALMET CORPORATION	31,934	EUR	803,459	0.20
WARTSILA CORPORATION -B-	121,574	EUR	956,544	0.24
			11,578,964	2.89
Frankrijk				
ACCOR SA	96,006	EUR	2,241,740	0.56
BNP PARIBAS SA	50,979	EUR	2,714,632	0.68
CAPGEMINI SE	27,662	EUR	4,313,889	1.08
CIE DE SAINT-GOBAIN	101,790	EUR	4,646,714	1.16
DASSAULT SYST.	33,756	EUR	1,130,657	0.28
EDENRED SA	24,945	EUR	1,269,202	0.32
ELIS SA	21,197	EUR	292,943	0.07
ESSILORLUXOTTICA SA	33,989	EUR	5,750,939	1.44
GECINA	4,157	EUR	395,539	0.10
GETLINK ACT	219,300	EUR	3,284,018	0.82
HERMES INTERNATIONAL SA	890	EUR	1,286,050	0.32
JCDECAUX SE	9,409	EUR	166,727	0.04
KERING	8,223	EUR	3,910,036	0.98
KLEPIERRE SA	101,953	EUR	2,195,048	0.55
L'OREAL SA	22,364	EUR	7,460,630	1.87
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	18,470	EUR	12,557,753	3.14
PUBLICIS GROUPE	62,785	EUR	3,730,685	0.93
REXEL SA	64,275	EUR	1,185,231	0.30
SANOFI	94,232	EUR	8,465,803	2.12
SOCIETE GENERALE SA	96,169	EUR	2,258,048	0.56
SODEXO SA	34,667	EUR	3,102,003	0.78
SOPRA STERIA GROUP	5,188	EUR	732,546	0.18

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
VIVENDI SA	285,749	EUR	2,547,167	0.64
WENDEL SA	9,206	EUR	802,763	0.20
			76,440,763	19.11
Duitsland				
ALLIANZ SE REG SHS	1,715	EUR	344,544	0.09
AROUNDTOWN SA	305,089	EUR	666,009	0.17
DAIMLER AG NAMEN-AKT	78,452	EUR	4,816,953	1.20
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	30,745	EUR	4,962,243	1.24
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	288,001	EUR	5,367,763	1.34
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	73,878	EUR	2,258,450	0.56
GEA GROUP AG	64,502	EUR	2,463,976	0.62
HANNOVER RUECK SE	12,176	EUR	2,258,648	0.56
HAPAG-LLOYDS NAM-AKT	3,579	EUR	635,630	0.16
KION GROUP AG	68,314	EUR	1,828,766	0.46
MERCK KGAA	21,736	EUR	3,932,042	0.98
SAP AG	17,556	EUR	1,692,223	0.42
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	1,274	EUR	470,616	0.12
SIEMENS AG REG	58,494	EUR	7,583,162	1.90
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	102,000	EUR	1,792,650	0.45
TELEFONICA NAMEN AKT	1,040,250	EUR	2,395,696	0.60
VOLKSWAGEN AG	3,377	EUR	498,614	0.12
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	23,724	EUR	2,761,948	0.69
VONOVIA SE	155,588	EUR	3,426,048	0.86
			50,155,981	12.54
Ierland				
AIB GRP - REGISTERED	369,680	EUR	1,336,763	0.33
CRH PLC	97,200	EUR	3,597,372	0.90
			4,934,135	1.23
Italië				
BANCO BPM REGISTERED	625,152	EUR	2,084,257	0.52
PRYSMIAN SPA	2,200	EUR	76,252	0.02
			2,160,509	0.54
Luxemburg				
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	208,114	EUR	1,267,414	0.32
			1,267,414	0.32
Nederland				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	2,136	EUR	2,752,022	0.69
ASML HOLDING NV	14,816	EUR	7,464,301	1.87
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	176,556	EUR	4,738,763	1.18
KONINKLIJKE KPN NV	1,128,585	EUR	3,261,611	0.82
NN GROUP NV	47,584	EUR	1,815,805	0.45
			20,032,502	5.01
Noorwegen				
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	51,171	NOK	935,470	0.23
ORKLA ASA	113,082	NOK	763,022	0.19
			1,698,492	0.42
Portugal				
NAVIGATOR COMP	169,088	EUR	584,030	0.15
			584,030	0.15
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	34,459	EUR	1,672,984	0.42
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	80,024	EUR	450,855	0.11
BANCO SABADELL REG.SHS	551,965	EUR	486,171	0.12
GRIFOLS SA -A-	117,954	EUR	1,270,365	0.32
IBERDROLA SA	9,001	EUR	98,381	0.02
INDITEX SHARE FROM SPLIT	151,433	EUR	3,763,110	0.94
INMOBILIARIA COLONIAL SA	141,269	EUR	849,027	0.21
			8,590,893	2.15
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	190,617	SEK	3,834,538	0.96

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
AXFOOD AB	18,069	SEK	464,551	0.12
HEXPOL -B-	30,200	SEK	301,722	0.08
HOLMEN -REGISTERED SHS	39,652	SEK	1,475,863	0.37
NORDNET AB PUBL	23,772	SEK	322,689	0.08
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	182,997	SEK	2,171,395	0.54
TELE2 AB	315,495	SEK	2,414,390	0.60
			10,985,148	2.75
Zwitserland				
ALCON - REGISTERED SHS	6,555	CHF	419,408	0.10
EFG INTL	10,105	CHF	90,361	0.02
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	6,990	CHF	1,523,366	0.38
NOVARTIS AG REG SHS	145,885	CHF	12,349,514	3.09
PSP SWISS PROPERTY AG	22,516	CHF	2,474,035	0.62
SCHINDLER HOLDING SA	21,565	CHF	3,797,816	0.95
STMICROELECTRONICS NV	89,238	EUR	2,944,408	0.74
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	2,364	CHF	1,141,481	0.29
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	35,680	CHF	2,896,098	0.72
SWISSCOM SHS NOM	7,481	CHF	3,838,042	0.96
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	14,296	CHF	6,403,485	1.60
			37,878,014	9.47
Verenigd Koninkrijk				
3I GROUP PLC	252,346	GBP	3,815,409	0.95
ASTRAZENECA PLC	88,672	GBP	11,211,299	2.80
BEAZLEY PLC	303,184	GBP	2,321,933	0.58
BRITISH LAND CO PLC REIT	578,588	GBP	2,576,502	0.64
CENTRICA	2,337,938	GBP	2,543,339	0.64
COMPASS GROUP	240,983	GBP	5,208,058	1.30
FRASERS GROUP PLC	38,253	GBP	306,110	0.08
HISCOX	99,306	GBP	1,219,430	0.30
HOWDEN JOINERY GROUP	113,470	GBP	718,228	0.18
IG GROUP HLDGS	51,639	GBP	455,133	0.11
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	60,005	GBP	3,208,382	0.80
INVESTEC	348,962	GBP	2,011,374	0.50
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	86,014	EUR	1,698,776	0.42
KINGFISHER PLC	1,072,855	GBP	2,854,901	0.71
LAND SEC R.E.I.T	486,623	GBP	3,408,144	0.85
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	510,305	GBP	1,435,008	0.36
LLOYDS BANKING GROUP PLC	9,150,885	GBP	4,683,479	1.17
LSE GROUP	40,475	GBP	3,255,335	0.81
MAN GROUP - REGISTERED SHS	67,970	GBP	163,710	0.04
NATWEST GROUP PLC	1,157,072	GBP	3,458,501	0.86
PEARSON PLC	224,871	GBP	2,380,376	0.60
RELX PLC	63,800	EUR	1,648,592	0.41
RELX PLC	141,719	EUR	3,654,585	0.91
SEGRO (REIT)	388,553	GBP	3,344,030	0.84
SSE PLC	208,000	GBP	4,013,480	1.00
UNILEVER	42,834	EUR	2,018,955	0.50
UNILEVER	36,600	EUR	1,715,442	0.43
VODAFONE GROUP PLC	3,776,436	GBP	3,585,539	0.90
WHITBREAD	102,620	GBP	2,972,481	0.74
WISE PLC	234,676	GBP	1,488,596	0.37
WPP PLC	144,276	GBP	1,333,730	0.33
			84,708,857	21.18
Verenigde Staten van Amerika				
FERGUSON NEWCO PLC	6,213	GBP	731,065	0.18
GSK --- REGISTERED SHS	341,142	GBP	5,527,481	1.38
NESTLE SA REG SHS	167,267	CHF	18,148,753	4.54
ROCHE HOLDING AG	8,660	CHF	3,143,191	0.79
ROCHE HOLDING LTD	40,350	CHF	11,870,652	2.97

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SCHNEIDER ELECTRIC SE	48,796	EUR	6,378,613	1.59
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	312,237	EUR	4,141,512	1.04
SWISS RE REGS	47,659	CHF	4,173,933	1.04
			54,115,200	13.53
Totaal aandelen			396,299,531	99.08
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			396,299,531	99.08
Totaal van de effectenportefeuille			396,299,531	99.08
Aanschaffingswaarde			413,379,117	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	21.18
Frankrijk	19.11
Verenigde Staten van Amerika	13.53
Duitsland	12.54
Zwitserland	9.47
Denemarken	5.97
Nederland	5.01
Finland	2.89
Zweden	2.75
Spanje	2.15
Ierland	1.23
België	1.11
Oostenrijk	0.55
Italië	0.54
Noorwegen	0.42
Luxemburg	0.32
Chili	0.16
Portugal	0.15
	99.08

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	21.48
Banken, financiële instellingen	11.01
Communicatie	6.24
Vastgoed	5.76
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.66
Verzekeringen	5.24
Kleinhandel en warenhuizen	4.01
Grafische kunst en uitgeverijen	3.87
Elektrische engineering	3.79
Machine- en apparatenbouw	3.79
Automobielandustrie	3.63
Textiel en kledij	3.46
Hotels en restaurants	3.41
Transport	2.83
Papier en hout	2.71
Elektronica en halfgeleiders	2.62
Nutsbedrijven	2.54
Internet en internetdiensten	2.46
Bouwmaterialen	2.24
Biotechnologie	0.91
Diverse dienstverleningen	0.56
Banken, financiële instellingen	0.33
Diverse kapitaalgoederen	0.18
Niet-ijzerhoudende metalen	0.16
Gezondheidszorg	0.10
Rubber en banden	0.08
Banken, financiële instellingen	0.02
	99.08

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity US

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Brazilië				
MERCADOLIBRE	8,085	USD	6,841,850	0.45
			6,841,850	0.45
Singapore				
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	28,006	USD	601,009	0.04
			601,009	0.04
Verenigd Koninkrijk				
LINDE PLC	67,591	USD	22,046,832	1.44
			22,046,832	1.44
Verenigde Staten van Amerika				
3M CO	151,563	USD	18,175,435	1.19
ABBOTT LABORATORIES	190,846	USD	20,952,982	1.37
ACCENTURE - SHS CLASS A	61,525	USD	16,417,331	1.07
ADVANCED MICRO DEVICES INC	8,025	USD	519,779	0.03
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	31,900	USD	6,917,834	0.45
ALPHABET INC -A-	458,170	USD	40,424,339	2.64
ALPHABET INC -C-	415,800	USD	36,893,934	2.41
AMERICAN EXPRESS	101,642	USD	15,017,606	0.98
AMGEN INC	76,856	USD	20,185,460	1.32
ANALOG DEVICES INC	87,942	USD	14,425,126	0.94
ANTHEM INC	35,337	USD	18,126,821	1.19
APPLE INC	808,422	USD	105,038,270	6.87
ARCH CAPITAL GROUP LTD	204,181	USD	12,818,483	0.84
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	47,068	USD	8,874,201	0.58
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	86,748	USD	20,720,627	1.36
AUTOZONE INC	5,528	USD	13,633,043	0.89
AVALONBAY COMMUN	31,050	USD	5,015,196	0.33
AVNET INC	117,036	USD	4,866,357	0.32
BANK OF AMERICA CORP	751,792	USD	24,899,351	1.63
BIO RAD LABORATORIES -A-	11,291	USD	4,747,753	0.31
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	80,242	USD	8,304,245	0.54
BLACKSTONE MTG-A	152,500	USD	3,228,425	0.21
BOISE CASCADE CO	69,130	USD	4,747,157	0.31
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	245,066	USD	17,632,499	1.15
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	399	USD	223,093	0.01
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	100,146	USD	9,169,368	0.60
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	69,255	USD	11,125,123	0.73
CENTENE CORP	146,418	USD	12,007,740	0.79
CHUBB - NAMEN AKT	75,830	USD	16,728,098	1.09
CHURCH AND DWIGHT CO	109,705	USD	8,843,320	0.58
CINTAS	36,090	USD	16,298,966	1.07
CISCO SYSTEMS INC	140,543	USD	6,695,469	0.44
CITIGROUP INC	320,211	USD	14,483,144	0.95
CLEAN HARBORS INC	87,414	USD	9,975,686	0.65
COLGATE-PALMOLIVE CO	207,444	USD	16,344,513	1.07
COMERICA INC	45,866	USD	3,066,142	0.20
CONSOLIDATED EDISON INC	121,850	USD	11,613,524	0.76
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	46,465	USD	4,892,300	0.32
CSX CORP	519,809	USD	16,103,683	1.05
CVS HEALTH	163,244	USD	15,212,708	1.00
DANAHER CORP	68,712	USD	18,237,539	1.19
DARLING INGREDIENT INC	115,166	USD	7,208,240	0.47
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	114,000	USD	11,152,620	0.73
ELI LILLY & CO	56,884	USD	20,810,443	1.36
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	18,872	USD	5,000,325	0.33
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	140,581	USD	8,294,279	0.54

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity US

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
EVEREST REINSURANCE GROUP	933	USD	309,075	0.02
FAIR ISAAC CORP	13,150	USD	7,871,327	0.52
FORTINET	5,701	USD	278,722	0.02
GATX CORP	22,099	USD	2,350,008	0.15
GENERAL MILLS INC	146,833	USD	12,311,947	0.81
H & R BLOCK INC	195,079	USD	7,122,334	0.47
HARLEY DAVIDSON INC	163,394	USD	6,797,190	0.44
HCA INC	29,064	USD	6,974,197	0.46
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	85,196	USD	10,765,367	0.70
HOME DEPOT INC	85,787	USD	27,096,682	1.77
HUMANA INC	9,508	USD	4,869,903	0.32
ILLINOIS TOOL WORKS	85,013	USD	18,728,364	1.23
INVITATION HOMES REGISTERED	427,603	USD	12,674,153	0.83
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	146,633	USD	5,538,328	0.36
JBG SMITH PROPERTIES WHEN ISSUED	105,000	USD	1,992,900	0.13
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	299,518	USD	10,267,477	0.67
KEURIG DR PEPPER --- REGISTERED SHS	192,322	USD	6,858,203	0.45
KITE REALTY GRP	280,984	USD	5,914,713	0.39
KROGER CO	258,010	USD	11,502,086	0.75
LOWE'S CO INC	91,798	USD	18,289,834	1.20
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	28,996	USD	6,268,065	0.41
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	27,999	USD	8,970,320	0.59
MACYS	131,458	USD	2,714,608	0.18
MASTERCARD INC -A-	70,758	USD	24,604,679	1.61
MEDTRONIC HLD	174,497	USD	13,561,907	0.89
MERCK & CO INC	202,757	USD	22,495,889	1.47
METLIFE INC	212,500	USD	15,378,625	1.01
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	879	USD	1,270,551	0.08
MICROSOFT CORP	409,828	USD	98,284,951	6.43
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	61,270	USD	9,618,777	0.63
NEXTERA ENERGY	183,020	USD	15,300,472	1.00
NORFOLK SOUTHERN	60,686	USD	14,954,244	0.98
NVIDIA CORP	80,182	USD	11,717,797	0.77
ON SEMICONDUCTOR CORP	112,870	USD	7,039,702	0.46
OPTION CARE HEALTH INC	48,480	USD	1,458,763	0.10
OWENS CORNING SHS	119,735	USD	10,213,396	0.67
PFIZER INC	284,078	USD	14,556,157	0.95
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	110,118	USD	17,392,037	1.14
PROCTER & GAMBLE CO	196,644	USD	29,803,365	1.95
PROGRESSIVE CORP	80,985	USD	10,504,564	0.69
PUBLIC STORAGE INC	38,818	USD	10,876,415	0.71
QUALCOMM INC	14,606	USD	1,605,784	0.11
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	2,933	USD	2,116,130	0.14
REINSURANCE GROUP AMERICA INC	29,350	USD	4,170,342	0.27
SYNOPSIS	35,021	USD	11,181,855	0.73
TESLA MOTORS INC	195,216	USD	24,046,707	1.57
TEXAS INSTRUMENTS INC	118,160	USD	19,522,395	1.28
THERMO FISHER SCIENT SHS	36,468	USD	20,082,563	1.31
TRINITY INDUSTRIES	72,733	USD	2,150,715	0.14
UDR	391,999	USD	15,182,121	0.99
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	27,103	USD	12,713,204	0.83
UMPQUA HOLDINGS	377,103	USD	6,731,289	0.44
UNITED PARCEL SERVICE INC	93,978	USD	16,337,136	1.07
UNITED RENTALS INC	29,114	USD	10,347,698	0.68
UNITEDHEALTH GROUP INC	69,305	USD	36,744,125	2.40
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	45,554	USD	13,155,084	0.86
VISA INC -A-	139,534	USD	28,989,584	1.90
VOYA FINANCIAL INC	81,250	USD	4,996,062	0.33

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity US

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
W.P. CAREY	6,828	USD	533,608	0.03
WALT DISNEY CO	176,960	USD	15,374,285	1.01
WASTE MANAGEMENT	106,146	USD	16,652,184	1.09
WILLIS TOWERS WATSON PLC	3,574	USD	874,129	0.06
WW GRAINGER INC	22,859	USD	12,715,319	0.83
			1,487,788,990	97.34
Totaal aandelen			1,517,278,681	99.27
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,517,278,681	99.27
Totaal van de effectenportefeuille			1,517,278,681	99.27
Aanschaffingswaarde			1,635,964,394	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity US

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	97.34
Verenigd Koninkrijk	1.44
Brazilië	0.45
Singapore	0.04
	99.27

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	15.61
Farmaceutica	10.28
Banken, financiële instellingen	9.98
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	7.33
Kleinhandel en warenhuizen	6.30
Elektronica en halfgeleiders	5.20
Gezondheidszorg	5.15
Vastgoed	4.80
Diverse consumptiegoederen	4.79
Verzekeringen	4.13
Machine- en apparatenbouw	4.00
Transport	3.85
Diverse dienstverleningen	2.97
Nutsbedrijven	2.56
Automobielandustrie	2.02
Milieudiensten en recycling	1.74
Textiel en kledij	1.65
Biotechnologie	1.54
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.25
Grafische kunst en uitgeverijen	1.01
Elektrische engineering	0.87
Hotels en restaurants	0.70
Bouwmaterialen	0.67
Chemie	0.45
Papier en hout	0.31
Communicatie	0.11
	99.27

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Australië				
BRAMBLES	1,200,000	AUD	9,203,495	0.81
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	79,408	AUD	875,948	0.08
MINERAL RESOURCES	95,000	AUD	4,660,207	0.41
NAT. AUSTRALIA BANK	193,165	AUD	3,689,620	0.33
PRIME INFRASTRUCTURE GROUP	46	AUD	0	0.00
SEEK LTD	147,664	AUD	1,965,726	0.17
			20,394,996	1.80
Oostenrijk				
VERBUND AG	41,243	EUR	3,243,762	0.29
			3,243,762	0.29
Bermuda				
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	28,087	USD	4,848,412	0.43
			4,848,412	0.43
Brazilië				
MERCADOLIBRE	6,800	USD	5,391,831	0.48
			5,391,831	0.48
Canada				
BANK OF MONTREAL	30,997	CAD	2,629,295	0.23
GILDAN ACTIVEWEAR	37,060	CAD	950,302	0.08
NATIONAL BK CANADA	56,819	CAD	3,584,660	0.32
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	108,402	CAD	11,578,972	1.02
TORONTO DOMINION BANK	178,247	CAD	10,806,621	0.95
WEST FRASER TIMBER CO	37,135	CAD	2,510,763	0.22
			32,060,613	2.83
Denemarken				
NOVO NORDISK	120,355	DKK	15,181,033	1.34
			15,181,033	1.34
Finland				
NOKIA OYJ	1,245,328	EUR	5,388,534	0.48
			5,388,534	0.48
Frankrijk				
GETLINK ACT	278,525	EUR	4,170,912	0.37
L'OREAL SA	38,000	EUR	12,676,800	1.12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	22,500	EUR	15,297,750	1.35
SODEXO SA	13,262	EUR	1,186,684	0.10
VIVENDI SA	156,875	EUR	1,398,384	0.12
			34,730,530	3.07
Duitsland				
BEIERSDORF AG	20,148	EUR	2,159,866	0.19
DAIMLER AG NAMEN-AKT	66,466	EUR	4,081,012	0.36
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	322,000	EUR	6,001,436	0.53
HANNOVER RUECK SE	21,330	EUR	3,956,715	0.35
PUMA AG	114,815	EUR	6,510,010	0.57
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	105,500	EUR	1,854,162	0.16
TALANX AG NAM AKT	5,503	EUR	243,893	0.02
TELEFONICA NAMEN AKT	948,520	EUR	2,184,442	0.19
			26,991,536	2.38
Hongkong				
MTR CORP LTD	314,500	HKD	1,561,202	0.14
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	155,500	HKD	1,282,478	0.11
SWIRE PROPERTIES LTD	115,200	HKD	274,383	0.02
THE LINK REIT UNITS	164,500	HKD	1,131,575	0.10
			4,249,638	0.38
Ierland				
AERCAP HOLDINGS	53,500	USD	2,923,514	0.26
AIB GRP - REGISTERED	205,454	EUR	742,922	0.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			3,666,436	0.32
Japan				
AEON CO LTD	457,700	JPY	9,045,551	0.80
CANON INC	317,000	JPY	6,428,096	0.57
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	40,400	JPY	4,649,126	0.41
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	183,100	JPY	3,445,681	0.30
EAST JAPAN RAILWAY CO	24,900	JPY	1,329,714	0.12
FAST RETAILING CO LTD	8,200	JPY	4,689,348	0.41
HITACHI CONST MACH.	147,600	JPY	3,101,503	0.27
IBIDEN	89,500	JPY	3,041,206	0.27
MITSUBISHI CORP	290,800	JPY	8,844,706	0.78
NIKON CORP	333,600	JPY	2,785,956	0.25
NITTO DENKO CORP	138,400	JPY	7,518,625	0.66
NOMURA HOLDINGS INC	2,534,300	JPY	8,793,310	0.78
OLYMPUS CORP	407,900	JPY	6,812,899	0.60
ORIX CORP	678,900	JPY	10,213,514	0.90
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	78,000	JPY	2,313,662	0.20
RICOH CO LTD	79,200	JPY	566,364	0.05
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	56,100	JPY	735,022	0.06
TOPPAN INC	55,600	JPY	771,508	0.07
TOYOTA MOTOR CORP	388,000	JPY	4,994,024	0.44
YAKULT HONSHA CO LTD	20,300	JPY	1,233,987	0.11
			91,313,802	8.06
Nederland				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	4,350	EUR	5,604,540	0.49
EXOR REG	8,372	EUR	571,808	0.05
			6,176,348	0.55
Noorwegen				
NORDIC VLSI	18,000	NOK	280,611	0.02
ORKLA ASA	159,982	NOK	1,079,481	0.10
TELENOR ASA	226,390	NOK	1,972,447	0.17
			3,332,539	0.29
Singapore				
UOL GROUP LTD	199,000	SGD	934,246	0.08
			934,246	0.08
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	372,833	EUR	2,100,541	0.19
BANCO SABADELL REG.SHS	5,206,684	EUR	4,586,047	0.40
INDITEX SHARE FROM SPLIT	180,500	EUR	4,485,425	0.40
			11,172,013	0.99
Zwitserland				
ALCON - REGISTERED SHS	7,226	CHF	462,341	0.04
BALOISE HOLDING REG.SHS	5,870	CHF	848,295	0.07
NOVARTIS AG REG SHS	150,000	CHF	12,697,858	1.12
STMICROELECTRONICS NV	135,438	EUR	4,468,777	0.39
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	18,122	CHF	8,117,232	0.72
			26,594,503	2.35
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	46,179	GBP	5,838,670	0.52
BEAZLEY PLC	509,810	GBP	3,904,378	0.34
COMPASS GROUP	527,906	GBP	11,408,958	1.01
EXPERIAN GROUP	163,541	GBP	5,185,019	0.46
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	43,500	GBP	2,325,883	0.21
KINGFISHER PLC	1,040,705	GBP	2,769,349	0.24
LINDE PLC	14,032	USD	4,288,553	0.38
NATWEST GROUP PLC	2,669,081	GBP	7,977,912	0.70
SEGRO (REIT)	773,267	GBP	6,655,020	0.59
SSE PLC	189,500	GBP	3,656,512	0.32
VODAFONE GROUP PLC	8,231,349	GBP	7,815,259	0.69
WHITBREAD	244,580	GBP	7,084,481	0.63

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
WISE PLC	197,100	GBP	1,250,244	0.11
			70,160,238	6.19
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	20,800	USD	2,139,735	0.19
ACCENTURE - SHS CLASS A	55,716	USD	13,930,436	1.23
ADOBE INC	16,406	USD	5,173,213	0.46
ADVANCED MICRO DEVICES INC	12,000	USD	728,264	0.06
AFLAC INC	79,779	USD	5,377,654	0.47
AGILENT TECHNOLOGIES	85,000	USD	11,918,716	1.05
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	24,990	USD	5,077,846	0.45
ALLY FINANCIAL INC	290,660	USD	6,658,831	0.59
ALPHABET INC -A-	284,454	USD	23,515,930	2.08
ALPHABET INC -C-	267,693	USD	22,255,704	1.96
AMERICAN EXPRESS	73,000	USD	10,106,114	0.89
APPLE INC	459,223	USD	55,907,092	4.93
ARCH CAPITAL GROUP LTD	136,915	USD	8,053,899	0.71
AUTODESK INC	37,056	USD	6,488,316	0.57
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	31,207	USD	6,984,403	0.62
AUTOZONE INC	3,388	USD	7,828,923	0.69
AVALONBAY COMMUN	1,566	USD	237,002	0.02
BIO RAD LABORATORIES -A-	10,390	USD	4,093,597	0.36
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	69,389	USD	6,728,571	0.59
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	67,657	USD	4,561,182	0.40
CENTENE CORP	96,606	USD	7,423,432	0.66
CHUBB - NAMEN AKT	50,728	USD	10,485,450	0.93
CHURCH AND DWIGHT CO	81,645	USD	6,166,693	0.54
CINTAS	850	USD	359,688	0.03
COLGATE-PALMOLIVE CO	99,927	USD	7,377,136	0.65
COMERICA INC	123,591	USD	7,741,446	0.68
CONSOLIDATED EDISON INC	40,100	USD	3,581,102	0.32
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	31,799	USD	3,137,144	0.28
DANAHER CORP	47,000	USD	11,688,677	1.03
DARLING INGREDIENT INC	87,500	USD	5,131,530	0.45
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	80,463	USD	7,375,681	0.65
DOLLAR TREE INC	36,247	USD	4,803,725	0.42
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	80,988	USD	9,271,599	0.82
ELI LILLY & CO	34,697	USD	11,893,699	1.05
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	37,030	USD	8,608,586	0.76
EVEREST REINSURANCE GROUP	16,147	USD	5,011,962	0.44
EVERSOURCE ENERGY	80,688	USD	6,338,610	0.56
FERGUSON NEWCO PLC	8,952	GBP	1,053,355	0.09
FORTINET	116,000	USD	5,313,881	0.47
GAP INC	14,000	USD	147,969	0.01
GATX CORP	13,400	USD	1,335,166	0.12
GENERAL MILLS INC	10,015	USD	786,843	0.07
H & R BLOCK INC	45,607	USD	1,560,189	0.14
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	31,306	USD	5,149,760	0.45
HERC HOLDINGS INC	10,000	USD	1,232,795	0.11
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	57,564	USD	6,815,448	0.60
INCYTE CORP	100,536	USD	7,566,223	0.67
INTEL CORP	275,708	USD	6,827,793	0.60
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	374,699	USD	11,694,752	1.03
INTUIT	17,000	USD	6,199,803	0.55
INVITATION HOMES REGISTERED	222,687	USD	6,184,533	0.55
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	184,858	USD	5,937,627	0.52
JOHNSON CONTROLS INTL	6,800	USD	407,777	0.04
KITE REALTY GRP	213,150	USD	4,204,083	0.37
KORN FERRY	91,781	USD	4,353,201	0.38

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
KROGER CO	45,057	USD	1,882,072	0.17
LOUISIANA PACIFIC CORP.	40,000	USD	2,218,787	0.20
LOWE'S CO INC	64,000	USD	11,947,866	1.05
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	22,870	USD	4,632,287	0.41
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	23,548	USD	7,068,923	0.62
MASTERCARD INC -A-	44,144	USD	14,382,940	1.27
MERCK & CO INC	108,622	USD	11,292,210	1.00
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	7,590	USD	10,279,658	0.91
MICROSOFT CORP	230,000	USD	51,682,923	4.56
NEUROCRINE BIOSCIENCES	28,000	USD	3,133,586	0.28
NIKE INC	13,700	USD	1,502,026	0.13
NVIDIA CORP	31,853	USD	4,361,675	0.38
ON SEMICONDUCTOR CORP	76,601	USD	4,476,556	0.40
OWENS CORNING SHS	86,910	USD	6,946,285	0.61
PALO ALTO NETWORKS	41,292	USD	5,398,815	0.48
PFIZER INC	19,132	USD	918,551	0.08
PLUG POWER INC	257,600	USD	2,985,722	0.26
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	76,871	USD	11,375,972	1.00
PROCTER & GAMBLE CO	130,500	USD	18,532,284	1.64
PROGRESSIVE CORP	25,002	USD	3,038,660	0.27
PROLOGIS	87,762	USD	9,270,003	0.82
PUBLIC STORAGE INC	4,485	USD	1,177,467	0.10
REGENCY CENTERS	107,325	USD	6,285,137	0.55
ROCHE HOLDING AG	5,884	CHF	2,135,628	0.19
SERVICENOW INC	22,500	USD	8,185,594	0.72
SHERWIN WILLIAMS CO	7,493	USD	1,666,258	0.15
SILICON LABORATORIES INC	7,467	USD	949,213	0.08
SWISS RE REGS	93,427	CHF	8,182,254	0.72
SYNCHRONY FINANCIAL	196,030	USD	6,035,648	0.53
SYNOPSIS	1,629	USD	487,349	0.04
TESLA MOTORS INC	102,000	USD	11,772,649	1.04
THERMO FISHER SCIENT SHS	24,000	USD	12,383,753	1.09
TRANE TECH - REGISTERED SHS	32,547	USD	5,126,095	0.45
TRINITY INDUSTRIES	64,002	USD	1,773,286	0.16
UDR	291,543	USD	10,579,958	0.93
UNITED RENTALS INC	20,174	USD	6,718,429	0.59
UNITEDHEALTH GROUP INC	40,503	USD	20,120,759	1.78
VEEVA SYSTEMS -A-	44,240	USD	6,689,577	0.59
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	30,351	USD	8,212,473	0.72
VISA INC -A-	89,000	USD	17,325,500	1.53
VISTEON CORP	21,083	USD	2,584,482	0.23
W.P. CAREY	36,430	USD	2,667,608	0.24
WALT DISNEY CO	120,000	USD	9,768,658	0.86
WASTE CONNECTIONS INC	25,635	USD	3,184,048	0.28
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	10,272	USD	2,265,182	0.20
WILLIS TOWERS WATSON PLC	32,553	USD	7,460,120	0.66
WW GRAINGER INC	14,159	USD	7,379,662	0.65
			759,377,374	67.03
Totaal aandelen			1,125,208,384	99.31
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,125,208,384	99.31
Totaal van de effectenportefeuille			1,125,208,384	99.31
Aanschaffingswaarde			1,161,264,461	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	67.03
Japan	8.06
Verenigd Koninkrijk	6.19
Frankrijk	3.07
Canada	2.83
Duitsland	2.38
Zwitserland	2.35
Australië	1.80
Denemarken	1.34
Spanje	0.99
Nederland	0.55
Brazilië	0.48
Finland	0.48
Bermuda	0.43
Hongkong	0.38
Ierland	0.32
Noorwegen	0.29
Oostenrijk	0.29
Singapore	0.08
	99.31

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	15.12
Banken, financiële instellingen	14.29
Farmaceutica	8.51
Verzekeringen	5.74
Elektronica en halfgeleiders	5.08
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	4.93
Kleinhandel en warenhuizen	4.88
Vastgoed	4.36
Grafische kunst en uitgeverijen	3.62
Biotechnologie	3.32
Diverse dienstverleningen	3.14
Diverse consumptiegoederen	3.04
Textiel en kledij	2.71
Gezondheidszorg	2.47
Machine- en apparatenbouw	2.46
Hotels en restaurants	2.44
Automobielenindustrie	2.07
Communicatie	2.06
Nutsbedrijven	1.94
Bouwmaterialen	1.33
Transport	1.15
Chemie	1.11
Elektrische engineering	0.91
Verpakkingsindustrie	0.81
Fotografie en optiek	0.60
Papier en hout	0.42
Milieudiensten en recycling	0.28
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.27
Lucht- en ruimtevaart	0.26
	99.31

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
NATL A OISEST+0.27% 10-11-23	10,000,000	EUR	9,997,939	0.95
			9,997,939	0.95
België				
AEDIFICA NV/SA ZCP 170123	20,000,000	EUR	19,935,031	1.89
AEDIFICA NV/SA ZCP 240223	8,000,000	EUR	7,956,736	0.75
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 060123	6,000,000	EUR	5,994,824	0.57
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 110123	9,100,000	EUR	9,095,497	0.86
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 160123	12,000,000	EUR	11,981,894	1.14
COFINIMMO SA ZCP 040123	26,000,000	EUR	25,962,199	2.46
COFINIMMO SA ZCP 130123	2,000,000	EUR	1,997,032	0.19
REGION WALLONNE ZCP 010223	7,000,000	EUR	6,988,478	0.66
REGION WALLONNE ZCP 02-01-23	7,000,000	EUR	6,990,407	0.66
REGION WALLONNE ZCP 160123	17,000,000	EUR	16,973,713	1.61
			113,875,811	10.80
Canada				
BANK O OISEST+0.39% 14-11-23	10,000,000	EUR	9,997,905	0.95
ROYA B OISEST+0.33% 05-12-23	10,000,000	EUR	9,995,167	0.95
THE TO OISEST+0.41% 14-11-23	10,000,000	EUR	10,001,552	0.95
			29,994,624	2.85
Denemarken				
JYSK B OISEST+0.32% 20-11-23	10,000,000	EUR	10,000,053	0.95
JYSKE BANK DNK ZCP 010223	15,000,000	EUR	14,977,033	1.42
NYKREDIT REALKREDIT 0.2500 19-23 20/01A	1,000,000	EUR	999,055	0.09
			25,976,141	2.46
Europese Unie				
EURO UNIO BILL ZCP 06-01-23	10,000,000	EUR	9,995,876	0.95
			9,995,876	0.95
Finland				
NORD B OISEST+0.25% 20-11-23	10,000,000	EUR	10,001,023	0.95
OP CORPORATE BK ZCP 160123	15,000,000	EUR	14,989,088	1.42
			24,990,111	2.37
Frankrijk				
BFCM B OISEST+0.26% 20-11-23	10,000,000	EUR	10,000,581	0.95
BPCE OISEST+0.26% 22-11-23	10,000,000	EUR	9,994,636	0.95
CARREFOUR BANQUE ZCP 060223	12,000,000	EUR	11,954,436	1.13
CM ARKEA 1,00 15-23 26/01A	15,000,000	EUR	14,990,550	1.42
DASSAULT SYSTEMES ZCP 240223	15,000,000	EUR	14,921,910	1.42
GECINA ZCP 090223	10,000,000	EUR	9,959,081	0.94
KERING FINANCE ZCP 170123	19,000,000	EUR	18,948,232	1.80
LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 050123	25,000,000	EUR	24,917,195	2.36
PARIS (VILLE DE) ZCP 060123	10,000,000	EUR	9,997,919	0.95
PARIS (VILLE DE) ZCP 160123	15,000,000	EUR	14,989,018	1.42
REGION HAUTS DE FRA ZCP 250123	14,000,000	EUR	13,981,449	1.33
SOCIETE GENERALE 0.500 17-23 13/01A	8,000,000	EUR	7,997,760	0.76
SODEXO ZCP 160123	11,000,000	EUR	10,985,591	1.04
VEOLIA ENVIRONN ZCP 130123	14,000,000	EUR	13,943,599	1.32
			187,581,957	17.79
Duitsland				
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 061223	3,000,000	EUR	2,999,815	0.28
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 111223	2,000,000	EUR	1,999,837	0.19
ALLIANZ BANQUE SA 0.22 161123	2,000,000	EUR	1,999,694	0.19
DEUTSCHE TELEKOM AG ZCP 120123	25,000,000	EUR	24,969,641	2.37
LINDE FINANCE BV ZCP 300123	10,000,000	EUR	9,984,602	0.95
SIEMENS FINANCIERING 0,00 20-23 20/02U	2,200,000	EUR	2,194,082	0.21
VOLKSWAGEN BANK GMBH ZCP 230223	8,000,000	EUR	7,971,753	0.76

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
VOLKSWAGEN FIN. SVC ZCP 140223	19,000,000	EUR	18,903,320	1.79
VOLKSWAGEN LEASING 1.0000 18-23 16/02A	2,000,000	EUR	1,995,790	0.19
			73,018,534	6.93
Italië				
ENEL FINANCE INT NV ZCP 100123	11,000,000	EUR	10,965,105	1.04
ENEL FINANCE INT NV ZCP 130123	3,000,000	EUR	2,990,569	0.28
ENEL FINANCE INT NV ZCP 160123	9,000,000	EUR	8,985,151	0.85
ENEL FINANCE INT NV ZCP 280223	8,500,000	EUR	8,467,652	0.80
			31,408,477	2.98
Japan				
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	35,000,000	EUR	34,983,921	3.32
			34,983,921	3.32
Nederland				
AKZO NOBEL NV ZCP 160123	2,000,000	EUR	1,993,875	0.19
COOP R OISEST+0.26% 10-11-23	10,000,000	EUR	10,003,779	0.95
			11,997,654	1.14
Noorwegen				
DNB BA OISEST+0.27% 20-11-23	10,000,000	EUR	9,996,761	0.95
			9,996,761	0.95
Spanje				
IBERDROLA INT. BV ZCP 090123	2,000,000	EUR	1,995,216	0.19
IBERDROLA INT. BV ZCP 110123	19,500,000	EUR	19,467,681	1.85
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	25,000,000	EUR	24,981,882	2.37
			46,444,779	4.41
Supranationaal				
EURO STAB MECH ZCP 12-01-23	8,000,000	EUR	7,995,960	0.76
			7,995,960	0.76
Zweden				
SCANIA CV AB ZCP 090123	24,500,000	EUR	24,426,848	2.32
			24,426,848	2.32
Verenigd Koninkrijk				
LLOYDS BANK 0.44 201123	5,000,000	EUR	4,999,715	0.47
LLOYDS BANKING GROUP 0.625 18-24 15/01	15,962,000	EUR	15,963,836	1.51
RECKITT BENCKISER TS ZCP 060123	18,000,000	EUR	17,973,111	1.70
RECKITT BENCKISER TS ZCP 310323	12,000,000	EUR	11,932,904	1.13
			50,869,566	4.83
Verenigde Staten van Amerika				
COLGATE PALMOLIVE CO ZCP 050323	10,000,000	EUR	9,996,593	0.95
COLGATE PALMOLIVE CO ZCP 120123	15,000,000	EUR	14,989,636	1.42
DANAHER CORP ZCP 040123	2,000,000	EUR	1,994,329	0.19
DANAHER CORP ZCP 230223	24,000,000	EUR	23,914,678	2.27
DH EUROPE FINANCE II ZCP 300123	5,000,000	EUR	4,984,342	0.47
FIDELITY NATL INFORM ZCP 060123	26,000,000	EUR	25,962,614	2.46
FIDELITY NATL INFORM ZCP 300123	5,000,000	EUR	4,984,455	0.47
FISERV INC ZCP 120123	11,000,000	EUR	10,967,245	1.04
FISERV INC ZCP 190123	12,000,000	EUR	11,962,207	1.13
HEWLETT PACK INT BK ZCP 230223	10,000,000	EUR	9,946,224	0.94
IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	10,972,000	EUR	10,957,956	1.04
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.00 20-23 15/03U	5,475,000	EUR	5,449,924	0.52
			136,110,203	12.91
Totaal obligaties			829,665,162	78.70
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
BNP PARIBAS FL.R 18-23 19/01Q	10,700,000	EUR	10,699,198	1.01
BNP PARIBAS FL.R 18-23 22/05Q	2,682,000	EUR	2,686,734	0.25
BPCE FL.R 18-23 11/01Q	2,500,000	EUR	2,499,838	0.24
BPCE FL.R 18-23 23/03Q	30,500,000	EUR	30,522,875	2.90
SOCIETE GENERALE FL.R 18-23 06/03Q	9,500,000	EUR	9,505,130	0.90
			55,913,775	5.30

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Duitsland				
DAIMLER INTL FIN FL.R 18-23 11/01Q	2,000,000	EUR	1,999,860	0.19
			1,999,860	0.19
Japan				
TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	9,000,000	EUR	9,023,175	0.86
			9,023,175	0.86
Nederland				
ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	12,000,000	EUR	12,057,300	1.14
			12,057,300	1.14
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-23 03/09Q	10,000,000	EUR	10,007,100	0.95
BBVA FL.R 21-23 03/12Q	3,500,000	EUR	3,524,990	0.33
			13,532,090	1.28
Verenigd Koninkrijk				
NATWEST MKTS FL.R 21-23 26/05	7,000,000	EUR	7,011,550	0.67
			7,011,550	0.67
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	500,000	EUR	500,085	0.05
CITIGROUP INC FL.R 18-23 21/03Q	23,500,000	EUR	23,510,105	2.23
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	8,000,000	EUR	7,990,000	0.76
			32,000,190	3.04
Totaal obligaties met variabele rente			131,537,940	12.48
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			961,203,102	91.17
Totaal van de effectenportefeuille			961,203,102	91.17
Aanschaffingswaarde			961,598,452	

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

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Money Market Euro

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	23.10
Verenigde Staten van Amerika	15.95
België	10.80
Duitsland	7.12
Spanje	5.69
Verenigd Koninkrijk	5.49
Japan	4.17
Italië	2.98
Canada	2.85
Denemarken	2.46
Finland	2.37
Zweden	2.32
Nederland	2.28
Australië	0.95
Noorwegen	0.95
Europese Unie	0.95
Supranationaal	0.76
	91.17

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	47.79
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	9.00
Internet en internetdiensten	6.53
Beleggingsfondsen	5.30
Niet-classificeerbare instellingen	2.84
Machine- en apparatenbouw	2.46
Communicatie	2.37
Diverse consumptiegoederen	2.37
Diverse kapitaalgoederen	2.36
Automobielenindustrie	2.32
Elektrische engineering	2.04
Supranationale instellingen	1.71
Nutsbedrijven	1.32
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.04
Vastgoed	0.94
Farmaceutica	0.52
Chemie	0.19
Niet-classificeerbare instellingen	0.09
	91.17

Candriam Sustainable

Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2022 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CAD	188,000	EUR	129,425	15/06/2023	Société Générale	(549)
EUR	12,142	AUD	19,000	15/06/2023	J.P. Morgan SE	118
EUR	4,094	CHF	4,000	15/06/2023	Société Générale	14
EUR	13,846	GBP	12,000	15/06/2023	Société Générale	416
EUR	51,651	JPY	7,315,000	15/06/2023	J.P. Morgan SE	(937)
EUR	420,482	USD	449,000	15/06/2023	Barclays Bank Ireland Plc	4,197
USD	40,848	EUR	38,000	15/06/2023	Société Générale	(126)
						3,133

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	110,142,608	USD	119,438,084	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(208,497)
EUR	467,993,638	USD	499,347,567	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	613,722
GBP	1,074,388	USD	1,333,678	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(40,822)
USD	3,436,289	CHF	3,185,620	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(12,126)
USD	5,852,954	EUR	5,492,800	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(15,029)
USD	6,851,553	EUR	6,500,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	(93,425)
USD	9,000,000	EUR	8,664,798	19/01/2023	Société Générale	(257,974)
USD	61,444,631	EUR	59,000,000	19/01/2023	UBS Europe SE	(1,594,398)
USD	13,371,483	EUR	12,600,000	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(91,089)
USD	13,939	GBP	11,476	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	129
						(1,699,509)

Candriam Sustainable Bond Euro

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	4,638,331	USD	4,800,000	18/01/2023	UBS Europe SE	145,715
						145,715

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	1,672,603	EUR	1,699,939	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(5,114)
EUR	43,144	CHF	42,535	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	44
EUR	11,334	GBP	9,974	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	99
EUR	3,762,390	GBP	3,300,000	20/01/2023	Société Générale	45,769
EUR	22	USD	23	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
EUR	1,941,716	USD	2,000,000	20/01/2023	J.P. Morgan SE	70,076
EUR	45,435,572	USD	47,000,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	1,451,786
GBP	430,098	EUR	500,416	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(15,953)
USD	909	EUR	852	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1)
						1,546,706

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	13,242,090	USD	14,000,000	11/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	131,797
						131,797

Candriam Sustainable Bond Global

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
AUD	9,200,000	EUR	5,811,933	6/01/2023	J.P. Morgan SE	33,448
AUD	5,000,000	EUR	3,165,524	6/01/2023	BNP Paribas Paris	11,313
AUD	1,500,000	EUR	972,758	6/01/2023	UBS Europe SE	(19,709)
AUD	5,600	GBP	3,077	3/02/2023	BNP Paribas Paris	92
AUD	26,000	GBP	14,544	3/02/2023	Nomura Financial Products Europe	136
CAD	1,170,000	EUR	836,475	6/01/2023	Société Générale	(27,540)
CAD	1,000,000	EUR	711,815	6/01/2023	UBS Europe SE	(20,418)
CAD	2,170,000	EUR	1,496,076	3/02/2023	J.P. Morgan SE	1,514

Candriam Sustainable

Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global (vervolg)

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CAD	9,700	GBP	5,867	3/02/2023	BNP Paribas Paris	91
CAD	46,000	GBP	29,392	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(1,340)
CHF	220,000	EUR	223,545	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(725)
CHF	220,000	EUR	223,905	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(809)
CHF	7,150	GBP	6,308	3/02/2023	BNP Paribas Paris	150
CNH	196,465,000	EUR	26,363,975	6/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	243,844
CNH	344,000	EUR	46,751	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(156)
CNH	196,465,000	EUR	26,406,763	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	206,991
CNH	162,000	GBP	19,219	3/02/2023	BNP Paribas Paris	312
CNH	759,000	GBP	90,787	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	626
CZK	5,700,000	EUR	233,144	6/01/2023	BNP Paribas Paris	2,750
CZK	5,700,000	EUR	234,859	3/02/2023	BNP Paribas Paris	165
CZK	35,000	GBP	1,222	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	68
DKK	21,000	GBP	2,442	3/02/2023	BNP Paribas Paris	76
DKK	4,500	GBP	532	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	7
EUR	10,181,461	AUD	15,700,000	6/01/2023	Nomura Financial Products Europe	206,215
EUR	33,382	AUD	52,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	356
EUR	256,539	AUD	399,750	20/01/2023	UBS Europe SE	2,651
EUR	25,677	AUD	40,000	20/01/2023	Nomura Financial Products Europe	272
EUR	5,806,449	AUD	9,200,000	3/02/2023	J.P. Morgan SE	(34,458)
EUR	1,498,817	CAD	2,170,000	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(1,525)
EUR	30,698	CAD	43,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	997
EUR	59,187	CAD	82,000	20/01/2023	Société Générale	2,547
EUR	518,619	CAD	701,880	20/01/2023	UBS Europe SE	33,822
EUR	42,091	CAD	59,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	1,337
EUR	223,684	CHF	220,000	6/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	864
EUR	20,401	CHF	20,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	132
EUR	92,852	CHF	91,064	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	565
EUR	26,401,256	CNH	196,465,000	6/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(206,565)
EUR	21,423	CNH	157,000	20/01/2023	J.P. Morgan SE	158
EUR	2,043,104	CNH	14,847,500	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	31,980
EUR	41,884	DKK	311,404	20/01/2023	Société Générale	2
EUR	2,599,696	GBP	2,300,000	6/01/2023	J.P. Morgan SE	7,764
EUR	143,338	GBP	125,000	20/01/2023	Société Générale	2,558
EUR	725,771	GBP	635,410	20/01/2023	UBS Europe SE	10,142
EUR	84,224	GBP	73,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	2,009
EUR	316,000	GBP	274,111	3/02/2023	J.P. Morgan SE	7,469
EUR	12,654,734	JPY	1,801,482,300	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(140,680)
EUR	150,067	JPY	21,763,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	(4,644)
EUR	2,422,003	JPY	351,035,000	20/01/2023	UBS Europe SE	(73,479)
EUR	237,118	JPY	34,331,000	20/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(6,939)
EUR	1,647,251	MXN	33,000,000	6/01/2023	BNP Paribas Paris	61,773
EUR	53,772	MXN	1,064,460	20/01/2023	UBS Europe SE	2,832
EUR	14,009	MXN	290,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	129
EUR	1,587,410	MXN	33,000,000	3/02/2023	J.P. Morgan SE	13,932
EUR	154,609	NOK	1,600,000	6/01/2023	J.P. Morgan SE	2,436
EUR	4,853	NOK	50,500	20/01/2023	BNP Paribas Paris	52
EUR	12,985	NOK	135,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	151
EUR	151,790	NOK	1,600,000	3/02/2023	J.P. Morgan SE	(261)
EUR	6,571,359	NZD	10,956,000	6/01/2023	J.P. Morgan SE	80,053
EUR	3,255,239	NZD	5,500,000	6/01/2023	UBS Europe SE	(3,456)
EUR	31,263	NZD	53,379	20/01/2023	UBS Europe SE	(339)
EUR	9,480,819	NZD	16,000,000	3/02/2023	Nomura Financial Products Europe	15,591
EUR	28,095	PLN	134,300	20/01/2023	UBS Europe SE	(521)
EUR	16,698	SEK	182,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	335
EUR	72,374	SEK	787,700	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	1,552
EUR	224,112	SEK	2,500,000	5/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(699)
EUR	3,383,656	USD	3,600,000	6/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	11,223
EUR	54,817,701	USD	58,435,000	6/01/2023	Nomura Financial Products Europe	76,542
EUR	807,521	USD	836,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	25,170
EUR	850,178	USD	883,000	20/01/2023	Société Générale	23,841
EUR	8,646,258	USD	8,650,500	20/01/2023	UBS Europe SE	551,243

Candriam Sustainable

Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global (vervolg)

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	1,069,125	USD	1,118,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	22,858
EUR	235,665	CZK	5,700,000	6/01/2023	BNP Paribas Paris	(228)
EUR	22,328	CZK	548,930	20/01/2023	UBS Europe SE	(348)
EUR	705,874	SGD	1,014,000	6/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(2,438)
EUR	42,626	SGD	59,800	20/01/2023	Société Générale	885
EUR	196,615	HUF	79,000,000	6/01/2023	UBS Europe SE	(420)
GBP	18,918	AUD	34,100	3/02/2023	BNP Paribas Paris	(356)
GBP	38,166	CAD	60,100	3/02/2023	J.P. Morgan SE	1,486
GBP	6,745	CHF	7,700	3/02/2023	BNP Paribas Paris	(216)
GBP	118,501	CNH	993,000	3/02/2023	BNP Paribas Paris	(1,130)
GBP	3,200	DKK	27,500	3/02/2023	BNP Paribas Paris	(97)
GBP	2,300,000	EUR	2,658,738	6/01/2023	Société Générale	(66,814)
GBP	40,000	EUR	45,171	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(121)
GBP	2,300,000	EUR	2,596,521	3/02/2023	J.P. Morgan SE	(7,639)
GBP	294,025	EUR	339,588	3/02/2023	Société Générale	(8,644)
GBP	160,754	JPY	27,130,000	3/02/2023	BNP Paribas Paris	(12,076)
GBP	1,815	JPY	300,000	3/02/2023	UBS Europe SE	(92)
GBP	3,927	MXN	91,800	3/02/2023	J.P. Morgan SE	44
GBP	1,422	NOK	17,000	3/02/2023	BNP Paribas Paris	(15)
GBP	2,310	NZD	4,600	3/02/2023	J.P. Morgan SE	(121)
GBP	2,024	PLN	11,300	3/02/2023	UBS Europe SE	(124)
GBP	5,366	SEK	67,700	3/02/2023	UBS Europe SE	(46)
GBP	2,494	USD	3,000	3/02/2023	BNP Paribas Paris	3
GBP	642,456	USD	744,532	3/02/2023	Société Générale	27,116
GBP	4,095	USD	5,000	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(66)
GBP	1,606	CZK	46,000	3/02/2023	UBS Europe SE	(90)
GBP	3,061	SGD	5,000	3/02/2023	J.P. Morgan SE	(42)
HUF	79,000,000	EUR	191,911	6/01/2023	BNP Paribas Paris	5,130
HUF	79,000,000	EUR	194,615	3/02/2023	UBS Europe SE	390
JPY	475,000,000	EUR	3,379,258	6/01/2023	UBS Europe SE	(5,461)
JPY	1,326,482,300	EUR	9,281,793	6/01/2023	Nomura Financial Products Europe	139,824
JPY	6,800,000	EUR	47,895	20/01/2023	Société Générale	447
JPY	7,500,000	EUR	51,737	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	1,580
JPY	1,261,482,300	EUR	8,901,019	3/02/2023	J.P. Morgan SE	75,019
JPY	25,505,000	GBP	154,066	3/02/2023	BNP Paribas Paris	8,049
JPY	250,000	USD	1,847	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	52
MXN	33,000,000	EUR	1,598,534	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(13,020)
MXN	15,000	GBP	620	3/02/2023	BNP Paribas Paris	18
MXN	70,000	GBP	3,045	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(90)
NOK	1,600,000	EUR	151,920	6/01/2023	J.P. Morgan SE	253
NOK	15,800	GBP	1,327	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	8
NZD	16,456,000	EUR	9,766,857	6/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(16,845)
NZD	800	GBP	417	3/02/2023	BNP Paribas Paris	4
NZD	3,500	GBP	1,787	3/02/2023	Nomura Financial Products Europe	59
PLN	1,850	GBP	345	3/02/2023	BNP Paribas Paris	5
PLN	8,600	GBP	1,548	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	86
SEK	2,500,000	EUR	224,041	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	698
SEK	2,500,000	EUR	229,420	5/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(4,609)
SEK	62,900	GBP	4,995	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	32
SGD	1,014,000	EUR	709,803	6/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(1,491)
SGD	1,014,000	EUR	704,763	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	2,493
SGD	3,700	GBP	2,279	3/02/2023	J.P. Morgan SE	16
SGD	900	GBP	549	3/02/2023	BNP Paribas Paris	10
USD	9,708	AUD	15,100	3/02/2023	UBS Europe SE	(511)
USD	19,567	CAD	26,600	3/02/2023	UBS Europe SE	(64)
USD	3,476	CHF	3,425	3/02/2023	UBS Europe SE	(223)
USD	60,842	CNH	440,000	3/02/2023	UBS Europe SE	(2,719)
USD	1,617	DKK	12,000	3/02/2023	BNP Paribas Paris	(102)
USD	60,235,000	EUR	57,860,781	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(1,433,696)
USD	1,800,000	EUR	1,704,390	6/01/2023	BNP Paribas Paris	(18,176)
USD	242,000	EUR	235,088	20/01/2023	BNP Paribas Paris	(8,620)
USD	50,000	EUR	46,981	20/01/2023	Société Générale	(188)

Candriam Sustainable

Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global (vervolg)

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
USD	147,000	EUR	137,642	20/01/2023	UBS Europe SE	(70)
USD	160,000	EUR	150,348	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(611)
USD	150,539	EUR	150,073	3/02/2023	UBS Europe SE	(9,348)
USD	58,435,000	EUR	54,709,799	3/02/2023	Nomura Financial Products Europe	(76,627)
USD	750	GBP	619	3/02/2023	J.P. Morgan SE	5
USD	698,900	GBP	601,409	3/02/2023	BNP Paribas Paris	(23,569)
USD	27,671	GBP	23,900	3/02/2023	UBS Europe SE	(1,033)
USD	82,339	JPY	12,000,000	3/02/2023	UBS Europe SE	(8,388)
USD	2,007	MXN	40,500	3/02/2023	Société Générale	(55)
USD	727	NOK	7,500	3/02/2023	Société Générale	(33)
USD	1,164	NZD	2,000	3/02/2023	UBS Europe SE	(95)
USD	1,037	PLN	5,000	3/02/2023	UBS Europe SE	(93)
USD	2,753	SEK	30,000	3/02/2023	UBS Europe SE	(123)
USD	808	CZK	20,000	3/02/2023	UBS Europe SE	(69)
USD	1,631	SGD	2,300	3/02/2023	Société Générale	(80)
						(304,547)

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	533,891	CHF	520,000	16/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	7,003
EUR	1,242,098	HKD	9,900,000	16/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	54,326
EUR	215,547	JPY	31,000,000	16/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(4,776)
EUR	474,653	USD	500,000	17/01/2023	J.P. Morgan SE	6,629
EUR	4,562,583	USD	4,500,000	17/01/2023	Société Générale	350,661
EUR	9,281,824	USD	9,200,000	17/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	670,739
						1,084,582

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CHF	205,826	EUR	209,207	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(646)
EUR	2,164	CHF	2,131	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	4
EUR	104,225,963	USD	111,325,610	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	18,487
EUR	577,485,683	USD	595,000,000	27/01/2023	BNP Paribas Paris	20,956,982
EUR	198,687,987	USD	205,000,000	27/01/2023	Société Générale	6,942,334
EUR	41,188,590	USD	43,000,000	27/01/2023	Nomura Financial Products Europe	967,943
EUR	62,969,242	USD	65,000,000	27/01/2023	NATIXIS AP GP-B	2,171,790
USD	239,362,912	EUR	224,235,477	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(177,359)
						30,879,535

Candriam Sustainable Bond Impact

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	900,395	CAD	1,300,000	11/01/2023	Société Générale	1,871
EUR	4,914,951	USD	5,200,000	11/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	45,412
						47,283

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
CAD	3,470,000	EUR	2,388,632	15/06/2023	Nomura Financial Products Europe	(9,894)
EUR	219,240	AUD	343,000	15/06/2023	Nomura Financial Products Europe	2,190
EUR	118,713	CHF	116,000	15/06/2023	Société Générale	399
EUR	626,527	GBP	543,000	15/06/2023	Société Générale	18,813
EUR	1,902,583	JPY	269,448,000	15/06/2023	J.P. Morgan SE	(34,521)
EUR	9,999,783	USD	10,678,000	15/06/2023	Barclays Bank Ireland Plc	99,795
USD	685,814	EUR	638,000	15/06/2023	Société Générale	(2,111)
						74,671

Candriam Sustainable

Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	10,582,350	USD	11,291,668	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	13,541
USD	636,264	EUR	599,333	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(4,005)
						9,536

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	14,726,356	USD	15,713,065	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	19,217
USD	1,195,950	EUR	1,125,222	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(6,127)
						13,090

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	85,458	USD	91,191	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	105
USD	7,874	EUR	7,401	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(33)
						72

Candriam Sustainable Equity Japan

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in JPY)
EUR	32,868,016	JPY	4,757,055,923	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(134,968,148)
JPY	204,100,455	EUR	1,446,664	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	662,852
						(134,305,296)

Candriam Sustainable Equity US

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	937	USD	1,016	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2)
EUR	175,836,843	USD	187,610,903	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	236,981
USD	75	CHF	69	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
USD	14,498,039	EUR	13,625,348	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(57,963)
						179,017

Candriam Sustainable Equity World

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	1,063,952	AUD	1,700,000	19/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(15,786)
EUR	1,516,878	CAD	2,200,000	19/01/2023	Société Générale	(2,908)
EUR	1,524,856	CHF	1,500,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	4,787
EUR	732,768	DKK	5,450,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	(212)
EUR	112,733	GBP	100,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	102
EUR	3,248,278	GBP	2,850,000	19/01/2023	Société Générale	38,333
EUR	204,548	HKD	1,700,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	615
EUR	4,491,719	JPY	630,000,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	13,226
EUR	105,755	JPY	15,000,000	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(875)
EUR	156,573	NOK	1,650,000	19/01/2023	Société Générale	(297)
EUR	1,405,743	USD	1,500,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	1,853
EUR	36,625,381	USD	39,100,000	19/01/2023	Nomura Financial Products Europe	30,626
						69,464

Zie Toelichting 10 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.

Candriam Sustainable

Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Non-Deliverable Forwards ('NDF')

Op 31 december 2022 stonden de volgende niet-leverbare termijncontracten uit:

Candriam Sustainable Bond Global

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	15,499	IDR	254,000,000	20/01/2023	Société Générale	108
EUR	81,947	IDR	1,291,000,000	20/01/2023	UBS Europe SE	3,698
EUR	133,748	KRW	184,300,000	20/01/2023	Société Générale	(3,344)
EUR	58,121	KRW	80,070,000	20/01/2023	UBS Europe SE	(1,440)
EUR	57,231	KRW	79,867,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(2,175)
GBP	6,071	IDR	110,000,000	3/02/2023	Société Générale	182
GBP	13,552	KRW	22,320,000	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(1,334)
IDR	24,750,000,000	EUR	1,514,132	6/01/2023	Société Générale	(19,176)
IDR	19,970,000	GBP	1,055	3/02/2023	BNP Paribas Paris	20
IDR	81,435,000	GBP	4,510	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(152)
KRW	5,062,860,000	EUR	3,704,458	6/01/2023	BNP Paribas Paris	54,091
KRW	4,104,000	GBP	2,634	3/02/2023	Société Générale	86
KRW	16,500,000	GBP	10,155	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	834
USD	3,112	IDR	48,700,000	3/02/2023	Société Générale	(35)
USD	6,924	KRW	9,850,000	3/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(847)
						30,516

Zie Toelichting 10 voor ontvangen/gegeven zekerheden met betrekking tot de NDF-contracten.

Candriam Sustainable

Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2022 zijn de openstaande posities op futures als volgt:

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Bedrag (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(1)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	92,707	J.P. Morgan SE	9,224
					9,224

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Bedrag (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in USD) (in absolute waarde)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
Futures op obligaties					
(500)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	49,470,773	J.P. Morgan SE	3,985,558
245	US ULTRA BD /202303	USD	20,696,758	J.P. Morgan SE	(958,781)
					3,026,777

Candriam Sustainable Bond Euro

Bedrag (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
3	EURO BUXL FU /202303	EUR	229,406	J.P. Morgan SE	(65,420)
41	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	3,718,823	J.P. Morgan SE	(375,970)
(1,245)	EURO SCHATZ 202303	EUR	123,242,550	J.P. Morgan SE	1,443,778
(10)	EURO BTP FUT /202303	EUR	968,090	J.P. Morgan SE	84,611
(198)	EUR BOBL 202303	EUR	18,683,874	J.P. Morgan SE	741,343
(115)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	10,661,305	J.P. Morgan SE	876,750
(17)	US 10YR ULTR /202303	USD	1,624,985	J.P. Morgan SE	20,508
					2,725,600

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Bedrag (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(20)	US 2 YEARS N /202303	USD	3,735,286	J.P. Morgan SE	(59)
51	EURO BUXL FU /202303	EUR	3,899,894	J.P. Morgan SE	(67,874)
(420)	EURO SCHATZ 202303	EUR	41,575,800	J.P. Morgan SE	169,859
(259)	US 5YR 202303	USD	22,881,101	J.P. Morgan SE	92,901
(11)	LONG GILT FU /202203	GBP	836,329	J.P. Morgan SE	70,420
(191)	EURO BTP FUT /202303	EUR	18,490,519	J.P. Morgan SE	1,498,511
(856)	EUR BOBL 202303	EUR	80,774,728	J.P. Morgan SE	3,199,329
1,298	FGBL BUND 10A 0323	EUR	120,333,686	J.P. Morgan SE	(7,378,589)
(89)	US 10YR ULTR /202303	USD	8,507,276	J.P. Morgan SE	136,815
					(2,278,687)

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Bedrag (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
544	EURO SCHATZ 202303	EUR	53,850,560	J.P. Morgan SE	(654,703)
(5)	US 5YR 202303	USD	441,720	J.P. Morgan SE	1,164
(884)	EUR BOBL 202303	EUR	83,416,892	J.P. Morgan SE	3,118,157
					2,464,618

Candriam Sustainable

Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global

Bedrag (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(200)	EUR BOBL 202303	EUR	18,872,600	J.P. Morgan SE	722,000
(9)	EURO BTP FUT /202303	EUR	871,281	J.P. Morgan SE	77,580
13	CAN 10YR BON /202303	CAD	779,667	J.P. Morgan SE	(34,432)
15	US ULTRA BD /202303	USD	1,187,302	J.P. Morgan SE	(42,586)
20	LONG GILT FU /202203	GBP	1,520,597	J.P. Morgan SE	(138,811)
59	US 5YR 202303	USD	5,212,297	J.P. Morgan SE	(14,589)
231	US 10YR ULTR /202303	USD	22,080,683	J.P. Morgan SE	(270,248)
(839)	EURO SCHATZ 202303	EUR	83,052,610	J.P. Morgan SE	952,265
(168)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	15,574,776	J.P. Morgan SE	1,409,049
19	US 2 YEARS N /202303	USD	3,548,522	J.P. Morgan SE	(7,928)
185	US 10YR 202303	USD	17,346,459	J.P. Morgan SE	(151,675)
(7)	EURO BUXL FU /202303	EUR	535,280	J.P. Morgan SE	152,600
					2,653,225

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Bedrag (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(175)	EUR BOBL 202303	EUR	16,513,525	J.P. Morgan SE	575,750
					575,750

Candriam Sustainable Bond Impact

Bedrag (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(18)	EURO SCHATZ 202303	EUR	1,781,820	J.P. Morgan SE	20,880
(9)	US 5YR 202303	USD	795,096	J.P. Morgan SE	2,438
(9)	CAN 5YR BOND /202303	CAD	604,853	J.P. Morgan SE	7,966
(8)	US 10YR 202303	USD	750,117	J.P. Morgan SE	6,957
(2)	US 10YR ULTR /202303	USD	191,175	J.P. Morgan SE	2,501
5	EURO BUXL FU /202303	EUR	382,343	J.P. Morgan SE	(136,040)
8	EUR BOBL 202303	EUR	754,904	J.P. Morgan SE	(28,680)
(22)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	2,039,554	J.P. Morgan SE	182,090
(3)	US TREASURY /202303	USD	299,389	J.P. Morgan SE	5,973
(10)	US 2 YEARS N /202303	USD	1,867,643	J.P. Morgan SE	(1,610)
					62,475

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Bedrag (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(50)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	4,635,350	J.P. Morgan SE	386,068
					386,068

Zie toelichting 9 in verband met de tegoeden bij makelaars voor futures.

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De volgende deelfonds zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

<u>Deelfonds</u>	<u>Referentiemunt</u>
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation (geïntroduceerd op 28 juni 2022)	EUR
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR
Candriam Sustainable Bond Global	EUR
Candriam Sustainable Bond Global Convertible (geïntroduceerd op 5 juli 2022)	EUR
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR
Candriam Sustainable Equity Children	USD
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	USD
Candriam Sustainable Equity Climate Action	USD
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	EUR
Candriam Sustainable Equity EMU	EUR
Candriam Sustainable Equity Europe	EUR
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	EUR
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	USD
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY
Candriam Sustainable Equity Quant Europe (geïntroduceerd op 25 januari 2022)	EUR
Candriam Sustainable Equity US	USD
Candriam Sustainable Equity World	EUR
Candriam Sustainable Money Market Euro	EUR

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

De Raad van Bestuur heeft besloten om de samenvoeging door te zetten door middel van de overname van Candriam Quant Equities Europe, een deelfonds van Candriam Quant (ontbonden) door Candriam Sustainable Equity Quant Europe, met een ingangsdatum van 25 januari 2022. De eerste intrinsieke waarde van Candriam Sustainable Equity Quant Europe was gedateerd 25 januari 2022. De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

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

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

Bovendien kan op de aandelenklassen een valutadekkingsproces worden toegepast:

- Aandelenklassen waarvan de referentiemunt wordt afgedekt:
Deze afgedekte aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de basismunt van het deelfonds en de munt waarin de afgedekte aandelenklasse is uitgedrukt. Dit soort afdekking is bedoeld om het resultaat van de afgedekte aandelenklasse redelijkerwijs te laten overeenstemmen (na correctie voor het verschil in de stand van de rente tussen de twee munten) met het resultaat van een aandelenklasse die luidt in de basismunt van het deelfonds. Dit soort 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 worden in detail beschreven in het hoofdstuk 'Wijzigingen in het aantal uitstaande aandelen voor het boekjaar' van de verschillende deelfondsen.

In het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is informatie over de milieu- en/of sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen beschikbaar in de betreffende bijlagen in het (niet-gereviseerde) deel Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Candriam Sustainable

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 Sustainable Equity Japan: de netto-inventariswaarde is berekend op 2 januari 2023 op basis van de slotkoersen van 30 december 2022

voor de andere deelfondsen van de bevek werden de netto-inventariswaarden op 31 december 2022 berekend op 2 januari 2023 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

Dit jaarverslag is opgesteld op basis van de nieuwste niet-officiële technische netto-inventariswaarden, berekend voor het doeleinde van de financiële staten per 31 december 2022.

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 waarderingdag 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 wisselkoers.

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

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

Voor de deelfondsen Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity US, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Money Market Euro zijn de gebruikte wisselkoersen per 31 december 2022 als volgt:

1 EUR =	1.573750	AUD	1 EUR =	24.154000	CZK	1 EUR =	140.818300	JPY	1 EUR =	11.120250	SEK
1 EUR =	5.634800	BRL	1 EUR =	7.436450	DKK	1 EUR =	1349.537600	KRW	1 EUR =	1.431400	SGD
1 EUR =	1.446050	CAD	1 EUR =	0.887250	GBP	1 EUR =	20.797800	MXN	1 EUR =	19.978400	TRY
1 EUR =	0.987450	CHF	1 EUR =	8.329850	HKD	1 EUR =	10.513500	NOK	1 EUR =	1.067250	USD
1 EUR =	7.384150	CNH	1 EUR =	400.450000	HUF	1 EUR =	1.687500	NZD	1 EUR =	18.159250	ZAR
1 EUR =	7.419200	CNY	1 EUR =	16614.414750	IDR	1 EUR =	4.681250	PLN			

Voor de deelfondsen Candriam Sustainable Equity Emerging Markets en Candriam Sustainable Equity Japan zijn de gebruikte wisselkoersen per 31 december 2022 als volgt:

1 EUR =	1.571172	AUD	1 EUR =	8.303800	HKD	1 EUR =	4.693200	MYR	1 EUR =	19.937600	TRY
1 EUR =	5.630300	BRL	1 EUR =	400.130000	HUF	1 EUR =	10.541400	NOK	1 EUR =	32.734000	TWD
1 EUR =	0.985090	CHF	1 EUR =	16585.490000	IDR	1 EUR =	1.684117	NZD	1 EUR =	1.065200	USD
1 EUR =	7.420300	CNH	1 EUR =	88.140900	INR	1 EUR =	4.688300	PLN	1 EUR =	18.052800	ZAR
1 EUR =	7.406000	CNY	1 EUR =	140.750000	JPY	1 EUR =	11.140800	SEK			
1 EUR =	24.178000	CZK	1 EUR =	1342.330000	KRW	1 EUR =	1.430400	SGD			
1 EUR =	0.882790	GBP	1 EUR =	20.759000	MXN	1 EUR =	36.777700	THB			

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

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

De beleggingen door bepaalde deelfondsen van de bevek in andere deelfondsen van de bevek werden niet geëlimineerd uit de geglobaliseerde financiële staten per 31 december 2022. Per 31 december 2022 bedroeg het totaal van de intra-bevek beleggingen EUR 391.225.981,00. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op 17.316.416.175 EUR, als we geen rekening houden met deze intra-bevek-beleggingen.

Deelfondsen	Intra-bevek-beleggingen	Bedrag (in EUR)
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	230,683
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	626,125
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	899,042
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	904,273
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	154,962
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	378,354
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	55,443
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	104,181
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	666,627
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	1,243,369
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	162,010
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	426,168
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	966,270
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	90,511
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	3,117,050
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	6,752,050
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1,053
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	63,177,495
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	49,601,625
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	4,382,971
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C	207,138
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	1,809,900
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	2,928,600
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C	129,127,262
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	5,729,283
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	18,218,930
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	27,610,375
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	26,516,960
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	4,695,778
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	11,219,369
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	436,151
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	823,321
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	6,283,102
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	8,673,728
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	1,214,453
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	3,007,297
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	8,098,856
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	685,216

e) Waardering van de opties en futures

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

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

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

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

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'.

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

f) Waardering van valutatermijncontracten

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

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

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

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

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

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

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

h) Transactiekosten

Voor het op 31 december 2022 afgesloten het boekjaar heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder de titel "Transactiekosten".

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

i) Inkomsten

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

j) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

A: jaarlijks

FL.R: Floating Rate Notes

Q: Driemaandelijks

S: halfjaarlijks

XX: Eeuwigdurende obligaties

ZCP of U: Nulcoupon

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

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, Groothertogdom Luxemburg, werd aangesteld als de Beheersmaatschappij van de vennootschap. 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 de Candriam Group (voorheen New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), een entiteit van de groep New York Life Insurance Company.

Zij is toegelaten als Beheersmaatschappij van Hoofdstuk 15 van de Wet van 2010 betreffende ICB's, zoals gewijzigd, en mag de activiteiten van collectief beheer van effectenportefeuilles, beheer van effectenportefeuilles en beleggingsadviseur uitoefenen.

Tot 30 juni 2022, krachtens een delegatieovereenkomst heeft de Beheersmaatschappij voor alle deelfondsen van de bevek, behalve voor de deelfondsen Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation en Candriam Sustainable Bond Global High Yield, het portefeuillebeheer van de bevek, onder haar toezicht en verantwoordelijkheid en op eigen kosten, gedelegeerd aan haar Belgische dochteronderneming Candriam Belgium, met hoofdkantoor te Kunstlaan 58, B-1000 Brussel.

Tot 30 juni 2022, voor het deelfonds Candriam Sustainable Bond Emerging Markets heeft de Beheersmaatschappij het portefeuillebeheer, onder haar toezicht en verantwoordelijkheid en op eigen kosten, deels gedelegeerd aan Candriam Belgium, Kunstlaan 58, B-1000 Brussel, krachtens de voorwaarden van een delegatieovereenkomst, en deels aan haar Britse bijkantoor: UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, Verenigd Koninkrijk.

Krachtens een delegatieovereenkomst, heeft de Beheersmaatschappij voor de deelfondsen Candriam Sustainable Bond Euro Corporate en Candriam Sustainable Bond Global High Yield (i) het portefeuillebeheer en (ii) de uitoefening van alle stemrechten verbonden aan de effecten in de activa van de deelfondsen, onder haar toezicht en verantwoordelijkheid en op eigen kosten, gedelegeerd aan Candriam France, 40 rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08, Frankrijk.

Per 1 juli 2022 is de functie van portefeuillebeheer niet meer gedelegeerd, maar wordt rechtstreeks uitgevoerd door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren.

Als vergoeding voor haar diensten ontvangt de Beheersmaatschappij beheerprovisies, uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van iedere aandelenklasse van elk deelfonds van de bevek.

Deze provisijs zijn aan het einde van elke maand en uiterlijk de volgende maand verschuldigd.

Indien diensten werden geleverd voor een onvolledige kalendermaand, heeft de Beheersmaatschappij recht op provisijs pro rata temporis.

De geldende tarieven voor de beheerprovisies per 31 december 2022 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	I	Kapitalisatie	LU2428018811	0.45%
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Uitkering	LU1434519507	1.20%
	C	Kapitalisatie	LU1434519416	1.20%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2016899614	1.20%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2264875068	1.20%
	I	Uitkering	LU1434519762	0.55%
	I	Kapitalisatie	LU1434519689	0.55%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770078	0.55%
	I - EUR - Hedged	Uitkering	LU1580881933	0.55%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1434519846	0.55%
	I - GBP - Hedged	Uitkering	LU1797946164	0.55%
	R	Kapitalisatie	LU1434519929	0.65%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770151	0.65%
	R - EUR - Hedged	Uitkering	LU1797946248	0.65%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2016899705	0.65%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434520000	0.65%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1953289276	0.65%
	R2	Uitkering	LU1439992113	0.28%
	R2	Kapitalisatie	LU1434520182	0.28%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU2328290445	0.28%
	V	Uitkering	LU2211179648	0.40%
V	Kapitalisatie	LU1434520265	0.32%	
V - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770235	0.32%	
V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1434520349	0.32%	
Z	Uitkering	LU1434520695	0.00%	
Z	Kapitalisatie	LU1434520422	0.00%	
Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770318	0.00%	
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Uitkering	LU1313769520	0.60%
	C	Kapitalisatie	LU1313769447	0.60%
	I	Uitkering	LU1313769959	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU1313769793	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2027379432	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU1313770023	0.30%
	R2	Uitkering	LU1720117057	0.15%
	R2	Kapitalisatie	LU1720116919	0.15%
	V	Kapitalisatie	LU1313770296	0.20%
	Z	Uitkering	LU1434521230	0.00%
Z	Kapitalisatie	LU1313770379	0.00%	
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	Uitkering	LU1313770536	0.70%
	C	Kapitalisatie	LU1313770452	0.70%
	I	Uitkering	LU1313770700	0.40%

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate (vervolg)	I	Kapitalisatie	LU1313770619	0.40%
	R	Uitkering	LU1720117305	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1313770882	0.40%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633214	0.40%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633305	0.40%
	R - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633487	0.40%
	R2	Uitkering	LU1720117560	0.15%
	R2	Kapitalisatie	LU1720117487	0.15%
	V	Kapitalisatie	LU1313770965	0.20%
	Z	Uitkering	LU1434521743	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU1313771005	0.00%
	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Uitkering	LU1434522048
C		Kapitalisatie	LU1434521826	0.40%
I		Uitkering	LU1434522550	0.25%
I		Kapitalisatie	LU1434522477	0.25%
R		Uitkering	LU1720117644	0.25%
R		Kapitalisatie	LU1434522634	0.25%
R2		Uitkering	LU1720117990	0.10%
R2		Kapitalisatie	LU1720117727	0.10%
V		Uitkering	LU2364191341	0.15%
V		Kapitalisatie	LU1434522717	0.15%
Z		Kapitalisatie	LU1434522808	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global		C	Uitkering	LU1434523103
	C	Kapitalisatie	LU1434523012	0.70%
	I	Kapitalisatie	LU1434523285	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1434523442	0.40%
	R - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211181891	0.40%
	R2	Uitkering	LU1720118022	0.15%
	R2	Kapitalisatie	LU1720118295	0.15%
	V	Kapitalisatie	LU1434523525	0.20%
	V - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211182196	0.20%
	V - USD - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211182436	0.20%
	V (q) - GBP - Asset Hedged	Uitkering	LU2211182352	0.20%
	Z	Kapitalisatie	LU1434523798	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	C	Kapitalisatie	LU2428020718	1.20%
	I	Kapitalisatie	LU2428020981	0.60%
	R	Kapitalisatie	LU2428021369	0.60%
	Z	Kapitalisatie	LU2428021872	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Uitkering	LU1644441393	1.20%
	C	Kapitalisatie	LU1644441120	1.20%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443460	1.20%
	C (m) - USD - Hedged	Uitkering	LU2364191697	1.20%
	I	Uitkering	LU1644441633	0.65%
	I	Kapitalisatie	LU1644441476	0.65%
	I - USD - Hedged	Uitkering	LU2211180653	0.20%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1644441559	0.65%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443544	0.65%
	N	Kapitalisatie	LU2027379515	1.60%
	R	Uitkering	LU1720118378	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU1644441716	0.65%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180901	0.65%
	R - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2211181206	0.65%
	R2	Uitkering	LU2363112363	0.28%
	S	Kapitalisatie	LU1720118451	0.20%
	S - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2474803587	0.20%
	V	Kapitalisatie	LU1644441807	0.32%
	V - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180067	0.32%
	Z	Kapitalisatie	LU1644441989	0.00%
Candriam Sustainable Bond Impact	C	Kapitalisatie	LU2369559823	0.60%
	I	Kapitalisatie	LU2369560169	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2369560326	0.30%
	S	Uitkering	LU2369561050	0.14%
	Z	Kapitalisatie	LU2369561217	0.00%
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	Uitkering	LU1644442284	1.15%
	C	Kapitalisatie	LU1644442102	1.15%
	I	Uitkering	LU1644442441	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1644442367	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1644442524	0.50%
	R2	Uitkering	LU1932633560	0.29%
	V	Kapitalisatie	LU1644442797	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1644442870	0.00%
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2371178836	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371175907	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2371178752	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2371178240	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371178083	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU2371177275	0.80%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371179057	0.00%

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2109443205	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443114	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2109440870	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2109441175	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2109441258	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109441332	0.80%
	PI	Kapitalisatie	LU2109441415	0.40%
	R	Uitkering	LU2109441761	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU2109441688	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2109441928	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109441845	0.80%
	R2	Uitkering	LU2109442140	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU2109442066	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2109442579	0.48%
Z	Kapitalisatie	LU2109442736	0.00%	
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2016899028	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2016898996	0.00%
	C	Uitkering	LU1932633727	1.60%
	C	Kapitalisatie	LU1932633644	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1932634022	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932633990	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1932634295	0.80%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2059769906	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932634378	0.80%
	PI	Kapitalisatie	LU1932635003	0.40%
	R	Uitkering	LU1932634535	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU1932634451	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1932634709	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932634618	0.80%
	R2	Uitkering	LU1932634964	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1932634881	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1932635185	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2211181388	0.00%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	Uitkering	LU1434524093	1.60%
	C	Kapitalisatie	LU1434523954	1.60%
	C - USD - Unhedged	Uitkering	LU2343014036	1.60%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946321	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1434524259	0.70%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434524333	0.70%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946594	0.70%
	N	Kapitalisatie	LU2027379606	2.00%
	P	Kapitalisatie	LU2421359626	0.29%
	R	Uitkering	LU1720118535	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU1434524416	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434524689	0.80%
	R - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946677	0.80%
	R2	Uitkering	LU1434524846	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1434524762	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2363113171	0.31%
V	Kapitalisatie	LU1434524929	0.40%	
V - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946750	0.40%	
Z	Kapitalisatie	LU1434525066	0.00%	
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Uitkering	LU1313771260	1.50%
	C	Kapitalisatie	LU1313771187	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU1313771344	0.65%
	R	Uitkering	LU1720121679	0.70%
	R	Kapitalisatie	LU1313771427	0.70%
	R2	Uitkering	LU1434525496	0.38%
	R2	Kapitalisatie	LU1434525223	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU1313771690	0.35%
Z	Kapitalisatie	LU1313771773	0.00%	
Candriam Sustainable Equity Europe	C	Uitkering	LU1313771930	1.50%
	C	Kapitalisatie	LU1313771856	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU1313772078	0.65%
	N	Kapitalisatie	LU2027379788	2.00%
	R	Uitkering	LU1720118618	0.70%
	R	Kapitalisatie	LU1313772151	0.70%
	R2	Uitkering	LU1720118964	0.38%
	R2	Kapitalisatie	LU1720118709	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU1313772235	0.35%
	Z	Uitkering	LU1434525819	0.00%
Z	Kapitalisatie	LU1313772318	0.00%	
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	C	Uitkering	LU2258565162	1.60%
	C	Kapitalisatie	LU2258565089	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2258565246	0.70%
	R	Kapitalisatie	LU2258565675	0.80%
	R2	Uitkering	LU2258565832	0.38%
R2	Kapitalisatie	LU2258565758	0.38%	

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps (vervolg)	Z	Kapitalisatie	LU2258566053	0.00%
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2258562730	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258562656	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2258562813	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2258563118	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2258563209	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258563381	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU2258563464	0.80%
	R2	Uitkering	LU2258564199	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2258564512	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU2258564603	0.00%
Candriam Sustainable Equity Japan	C	Uitkering	LU1434526544	1.50%
	C	Kapitalisatie	LU1434526460	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU1434526627	0.65%
	N	Kapitalisatie	LU2027379861	2.00%
	R	Uitkering	LU1720120192	0.70%
	R	Kapitalisatie	LU1434526890	0.70%
	R - EUR - Hedged	Uitkering	LU1720120358	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434526973	0.70%
	R2	Uitkering	LU1720120788	0.38%
	R2	Kapitalisatie	LU1720120515	0.38%
	Z	Kapitalisatie	LU1434527278	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2501585306	0.00%
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	Uitkering	LU2378104140	1.50%
	C	Kapitalisatie	LU2378104066	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2378104223	0.65%
	N	Kapitalisatie	LU2378104652	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU2378104736	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2378104819	0.70%
	R2	Uitkering	LU2378105030	0.38%
	R2	Kapitalisatie	LU2378104900	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU2378105113	0.35%
	Z	Uitkering	LU2378105386	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU2378105204	0.00%
Candriam Sustainable Equity US	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227860371	0.00%
	C	Uitkering	LU2227857153	1.45%
	C	Kapitalisatie	LU2227857070	1.45%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227857310	1.45%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857237	1.45%
	I	Uitkering	LU2227857583	0.55%
	I	Kapitalisatie	LU2227857401	0.55%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227857740	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857666	0.55%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857823	0.55%
	R	Kapitalisatie	LU2227858128	0.55%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2227858714	0.55%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227858474	0.55%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227858805	0.55%
	R2	Uitkering	LU2227859019	0.35%
	R2	Kapitalisatie	LU2227858987	0.35%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227859100	0.35%
	S	Kapitalisatie	LU2227859282	0.75%
	V	Kapitalisatie	LU2227859365	0.25%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227859449	0.25%
	Z	Uitkering	LU2227859795	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU2227859522	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227859878	0.00%
Candriam Sustainable Equity World	C	Uitkering	LU1434527518	1.50%
	C	Kapitalisatie	LU1434527435	1.50%
	C - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2420561321	1.50%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2016899291	1.50%
	I	Uitkering	LU1434527864	0.65%
	I	Kapitalisatie	LU1434527781	0.65%
	N	Kapitalisatie	LU2027379945	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1434528169	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434528243	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU1720121166	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU1434528672	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU1434528839	0.00%
Candriam Sustainable Money Market Euro	C	Uitkering	LU1434529134	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU1434529050	0.30%
	I	Uitkering	LU1434529308	0.15%
	I	Kapitalisatie	LU1434529217	0.15%
	V	Kapitalisatie	LU1434529647	0.06%
	Z	Kapitalisatie	LU1434529993	0.00%

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Onderstaande lijst bevat de maximale jaarlijkse beheerprovisie die van toepassing is op ICBE's waarin per 31 december 2022 door de verschillende deelfondsen van Candriam Sustainable was belegd.

Doelfonds	Max.
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	0.00%
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C	0.40%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C	0.06%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	0.00%
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D	0.15%

Toelichting 4 - Distributieprovisies

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

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

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

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

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

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

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

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

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

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

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

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

De maximumtarieven per 31 december 2022 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	I	Kapitalisatie	LU2428018811	0.20%
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Uitkering	LU1434519507	0.35%
	C	Kapitalisatie	LU1434519416	0.35%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2016899614	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2264875068	0.35%
	I	Uitkering	LU1434519762	0.28%
	I	Kapitalisatie	LU1434519689	0.28%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770078	0.28%
	I - EUR - Hedged	Uitkering	LU1580881933	0.28%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1434519846	0.28%
	I - GBP - Hedged	Uitkering	LU1797946164	0.28%
	R	Kapitalisatie	LU1434519929	0.35%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770151	0.35%
	R - EUR - Hedged	Uitkering	LU1797946248	0.35%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2016899705	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434520000	0.35%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1953289276	0.35%
	R2	Uitkering	LU1439992113	0.35%
	R2	Kapitalisatie	LU1434520182	0.35%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU2328290445	0.35%
	V	Uitkering	LU2211179648	0.28%
	V	Kapitalisatie	LU1434520265	0.28%
	V - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770235	0.28%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1434520349	0.28%
	Z	Uitkering	LU1434520695	0.28%
	Z	Kapitalisatie	LU1434520422	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2059770318	0.28%
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Uitkering	LU1313769520	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1313769447	0.33%
	I	Uitkering	LU1313769959	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU1313769793	0.25%
	N	Kapitalisatie	LU2027379432	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU1313770023	0.33%
	R2	Uitkering	LU1720117057	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1720116919	0.33%
	V	Kapitalisatie	LU1313770296	0.25%
	Z	Uitkering	LU1434521230	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1313770379	0.25%
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	Uitkering	LU1313770536	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1313770452	0.33%
	I	Uitkering	LU1313770700	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU1313770619	0.25%
	R	Uitkering	LU1720117305	0.33%
	R	Kapitalisatie	LU1313770882	0.33%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633214	0.33%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633305	0.33%
	R - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1932633487	0.33%
	R2	Uitkering	LU1720117560	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1720117487	0.33%
	V	Kapitalisatie	LU1313770965	0.25%
	Z	Uitkering	LU1434521743	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1313771005	0.25%
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Uitkering	LU1434522048	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1434521826	0.33%
	I	Uitkering	LU1434522550	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU1434522477	0.25%
	R	Uitkering	LU1720117644	0.33%
	R	Kapitalisatie	LU1434522634	0.33%
	R2	Uitkering	LU1720117990	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1720117727	0.33%
	V	Uitkering	LU2364191341	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU1434522717	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1434522808	0.25%
Candriam Sustainable Bond Global	C	Uitkering	LU1434523103	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1434523012	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1434523285	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU1434523442	0.33%
	R - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211181891	0.33%
	R2	Uitkering	LU1720118022	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1720118295	0.33%
	V	Kapitalisatie	LU1434523525	0.25%
	V - EUR - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211182196	0.25%
	V - USD - Asset Hedged	Kapitalisatie	LU2211182436	0.25%
	V (q) - GBP - Asset Hedged	Uitkering	LU2211182352	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1434523798	0.25%
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	C	Kapitalisatie	LU2428020718	0.35%
	I	Kapitalisatie	LU2428020981	0.28%

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Sustainable Bond Global Convertible (vervolg)	R	Kapitalisatie	LU2428021369	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU2428021872	0.28%
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Uitkering	LU1644441393	0.35%
	C	Kapitalisatie	LU1644441120	0.35%
	C - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443460	0.35%
	C (m) - USD - Hedged	Uitkering	LU2364191697	0.35%
	I	Uitkering	LU1644441633	0.28%
	I	Kapitalisatie	LU1644441476	0.28%
	I - USD - Hedged	Uitkering	LU2211180653	0.28%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1644441559	0.28%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443544	0.28%
	N	Kapitalisatie	LU2027379515	0.35%
	R	Uitkering	LU1720118378	0.35%
	R	Kapitalisatie	LU1644441716	0.35%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180901	0.35%
	R - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2211181206	0.35%
	R2	Uitkering	LU2363112363	0.35%
	S	Kapitalisatie	LU1720118451	0.28%
	S - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2474803587	0.28%
	V	Kapitalisatie	LU1644441807	0.28%
	V - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU2211180067	0.28%
Z	Kapitalisatie	LU1644441989	0.28%	
Candriam Sustainable Bond Impact	C	Kapitalisatie	LU2369559823	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU2369560169	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU2369560326	0.33%
	S	Uitkering	LU2369561050	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU2369561217	0.25%
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	Uitkering	LU1644442284	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU1644442102	0.30%
	I	Uitkering	LU1644442441	0.20%
	I	Kapitalisatie	LU1644442367	0.20%
	R	Kapitalisatie	LU1644442524	0.30%
	R2	Uitkering	LU1932633560	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU1644442797	0.20%
	Z	Kapitalisatie	LU1644442870	0.20%
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2371178836	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371175907	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2371178752	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2371178240	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371178083	0.00%
	R	Kapitalisatie	LU2371177275	0.40%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2371179057	0.30%
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2109443205	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109443114	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2109440870	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2109441175	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2109441258	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109441332	0.30%
	PI	Kapitalisatie	LU2109441415	0.30%
	R	Uitkering	LU2109441761	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU2109441688	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2109441928	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2109441845	0.40%
	R2	Uitkering	LU2109442140	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU2109442066	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2109442579	0.30%
Z	Kapitalisatie	LU2109442736	0.30%	
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2016899028	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2016898996	0.30%
	C	Uitkering	LU1932633727	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1932633644	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1932634022	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932633990	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1932634295	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2059769906	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932634378	0.30%
	PI	Kapitalisatie	LU1932635003	0.30%
	R	Uitkering	LU1932634535	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1932634451	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1932634709	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1932634618	0.40%
	R2	Uitkering	LU1932634964	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1932634881	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1932635185	0.30%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2211181388	0.30%
	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	Uitkering	LU1434524093
C		Kapitalisatie	LU1434523954	0.40%
C - USD - Unhedged		Uitkering	LU2343014036	0.40%
C - USD - Unhedged		Kapitalisatie	LU1797946321	0.40%

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets (vervolg)	I	Kapitalisatie	LU1434524259	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434524333	0.30%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946594	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2027379606	0.40%
	P	Kapitalisatie	LU2421359626	0.30%
	R	Uitkering	LU1720118535	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1434524416	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434524689	0.40%
	R - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946677	0.40%
	R2	Uitkering	LU1434524846	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1434524762	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2363113171	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU1434524929	0.30%
	V - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1797946750	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1434525066	0.30%
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Uitkering	LU1313771260	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1313771187	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1313771344	0.30%
	R	Uitkering	LU1720121679	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1313771427	0.40%
	R2	Uitkering	LU1434525496	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1434525223	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU1313771690	0.30%
Candriam Sustainable Equity Europe	Z	Kapitalisatie	LU1313771773	0.30%
	C	Uitkering	LU1313771930	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1313771856	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1313772078	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2027379788	0.40%
	R	Uitkering	LU1720118618	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1313772151	0.40%
	R2	Uitkering	LU1720118964	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1720118709	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU1313772235	0.30%
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	Z	Uitkering	LU1434525819	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1313772318	0.30%
	C	Uitkering	LU2258565162	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU2258565089	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2258565246	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2258565675	0.40%
	R2	Uitkering	LU2258565832	0.40%
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	R2	Kapitalisatie	LU2258565758	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU2258566053	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2258562730	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258562656	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2258562813	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2258563118	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2258563209	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2258563381	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2258563464	0.40%
	R2	Uitkering	LU2258564199	0.40%
Candriam Sustainable Equity Japan	V	Kapitalisatie	LU2258564512	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2258564603	0.30%
	C	Uitkering	LU1434526544	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1434526460	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1434526627	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2027379861	0.40%
	R	Uitkering	LU1720120192	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1434526890	0.40%
	R - EUR - Hedged	Uitkering	LU1720120358	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1434526973	0.40%
	R2	Uitkering	LU1720120788	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1720120515	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1434527278	0.30%
Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2501585306	0.30%	
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	Uitkering	LU2378104140	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU2378104066	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2378104223	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2378104652	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU2378104736	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2378104819	0.40%
	R2	Uitkering	LU2378105030	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU2378104900	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2378105113	0.30%
	Z	Uitkering	LU2378105386	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2378105204	0.30%
Candriam Sustainable Equity US	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227860371	0.30%
	C	Uitkering	LU2227857153	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU2227857070	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227857310	0.40%

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Sustainable Equity US (vervolg)	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857237	0.40%
	I	Uitkering	LU2227857583	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU2227857401	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227857740	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857666	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227857823	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2227858128	0.40%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2227858714	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227858474	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227858805	0.40%
	R2	Uitkering	LU2227859019	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU2227858987	0.40%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2227859100	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2227859282	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU2227859365	0.30%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227859449	0.30%
	Z	Uitkering	LU2227859795	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2227859522	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2227859878	0.30%
	Candriam Sustainable Equity World	C	Uitkering	LU1434527518
C		Kapitalisatie	LU1434527435	0.40%
C - EUR - Asset Hedged		Kapitalisatie	LU2420561321	0.40%
C - USD - Unhedged		Kapitalisatie	LU2016899291	0.40%
I		Uitkering	LU1434527864	0.30%
I		Kapitalisatie	LU1434527781	0.30%
N		Kapitalisatie	LU2027379945	0.40%
R		Kapitalisatie	LU1434528169	0.40%
R - GBP - Unhedged		Kapitalisatie	LU1434528243	0.40%
R2		Kapitalisatie	LU1720121166	0.40%
V		Kapitalisatie	LU1434528672	0.30%
Z		Kapitalisatie	LU1434528839	0.30%
Candriam Sustainable Money Market Euro		C	Uitkering	LU1434529134
	C	Kapitalisatie	LU1434529050	0.30%
	I	Uitkering	LU1434529308	0.17%
	I	Kapitalisatie	LU1434529217	0.17%
	V	Kapitalisatie	LU1434529647	0.17%
	Z	Kapitalisatie	LU1434529993	0.17%

Toelichting 6 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

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

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

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

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

Een ander arrest van het Hof van Cassatie (Nederlandstalige kamer) van 21 april 2022 betwist niét 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.

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 7 - Dividenden

De bevek heeft tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 de volgende dividenden uitgekeerd:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	USD	4.40	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	I	USD	46.32	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	I - EUR - Hedged	EUR	40.80	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	I - GBP - Hedged	GBP	44.64	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	R - EUR - Hedged	EUR	4.46	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	R2	USD	4.39	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	V	USD	36.78	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Z	USD	47.60	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro	C	EUR	0.06	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro	I	EUR	0.72	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro	R2	EUR	0.07	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro	Z	EUR	0.73	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	EUR	0.35	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	R	EUR	0.37	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	R2	EUR	0.37	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Z	EUR	3.74	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global	C	EUR	0.83	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global	R2	EUR	0.82	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	2.98	3/05/2022
Candriam Sustainable Bond Global	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	3.18	2/08/2022
Candriam Sustainable Bond Global	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	3.36	1/02/2022
Candriam Sustainable Bond Global	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	3.08	3/11/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	EUR	4.53	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.27	10/02/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.28	10/06/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.28	11/08/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.29	10/11/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.29	10/03/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.29	12/12/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.31	12/09/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.32	12/01/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.32	11/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.32	12/07/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.33	11/05/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Hedged	USD	0.35	12/10/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	I	EUR	44.03	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	I - USD - Hedged	USD	44.84	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	R	EUR	4.62	28/04/2022
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	I	EUR	3.31	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	R2	USD	2.36	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - Unhedged	EUR	26.90	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Climate Action	C	USD	2.88	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Climate Action	R	USD	2.68	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Climate Action	R2	USD	3.09	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	EUR	3.51	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	R	EUR	2.59	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	R2	EUR	3.00	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity EMU	C	EUR	2.01	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity EMU	R	EUR	2.20	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity EMU	R2	EUR	2.23	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Europe	C	EUR	0.49	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Europe	R	EUR	2.73	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Europe	R2	EUR	3.05	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Europe	Z	EUR	32.87	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	R2	USD	1.73	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Japan	C	JPY	62.29	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Japan	R	JPY	260.61	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Japan	R - EUR - Hedged	EUR	1.99	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Japan	R2	JPY	255.87	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	EUR	49.41	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	R2	EUR	4.21	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	Z	EUR	49.75	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity US	C	USD	0.63	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity US	I	USD	0.75	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity US	R2	USD	1.26	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity US	Z	USD	12.66	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity World	C	EUR	0.41	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity World	I	EUR	40.98	28/04/2022

Toelichting 8 - Swing Pricing

Sommige deelfondsen van de bevek voorzien in de volgende maatregel:

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

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 8 - Swing Pricing (vervolg)

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

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

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

In de loop van het boekjaar werd Swing Pricing toegepast op de netto-inventariswaarden van de volgende deelfondsen: Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Quant Europe en Candriam Sustainable Equity World.

Op 31 december 2022 werd geen swing toegepast.

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

Voor de "equity"-methode:

- Nettomakelaarsprovisies betaald door het deelfonds
- de fiscale lasten (bv. zegelrecht en btw)

Voor de 'hoogrentende obligaties'-methode

- Bid-ask spread

Voor de vastrentende methode:

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

Deelfondsen	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	0.62	0.62
Candriam Sustainable Equity Children	0.13	0.04
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	0.07	0.05
Candriam Sustainable Equity Climate Action	0.07	0.05
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	0.17	0.19
Candriam Sustainable Equity EMU	0.20	0.04
Candriam Sustainable Equity Europe	0.26	0.04
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	0.23	0.04
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	0.05	0.05
Candriam Sustainable Equity Japan	0.03	0.03
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	0.19	0.02
Candriam Sustainable Equity US	0.02	0.04
Candriam Sustainable Equity World	0.05	0.04

Candriam Sustainable

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 9 - Tegoeden bij banken en makelaars

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

Het gedeelte cash bij makelaar in de rubriek "Tegoeden bij banken en makelaars" in de staat van de nettoactiva per 31 december 2022 is als volgt:

Deelfondsen	Munt	Cash bij makelaar
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	EUR	(2.528)
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	2,033,941
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR	(286.536)
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	4,764,827
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR	(216.049)
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	1,530,958
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	(22.549)
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR	76,709
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	(51.117)

Toelichting 10 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten ontvangen van UBS Europe SE, Société Générale S.A., Caceis Bank France S.A., Barclays Bank PLC - Ireland - LC, JP Morgan SE, Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC, BNP Paribas S.A., Natixis S.A., goed voor:

Deelfondsen	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	(1.730.000)	0
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	0	1,400,000
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	(1.360.000)	1,030,000
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	EUR	0	900,000
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	0	29,920,000
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY	(82.420.000)	0

Toelichting 11 - 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 12 - Belangrijke gebeurtenissen tijdens het jaar

Per 29 maart 2022 is het Belgische deelfonds Belfius Equities Become door middel van een inbreng in natura een feederstructuur geworden van het deelfonds Candriam Sustainable Equity Children.

Met ingang van 1 juli 2022 (de "Ingangsdatum") heeft Candriam Luxembourg haar dochterondernemingen Candriam Belgium en Candriam France overgenomen via een Luxemburgse fusie door overname overeenkomstig artikel 1021-1 (en volgende) van de gewijzigde Luxemburgse wet op de handelsvennootschappen van 10 augustus 1915. De naam van Candriam Luxembourg is vanaf de Ingangsdatum gewijzigd in Candriam.

Toelichting 13 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

Zoals voorgeschreven door CSSF-circulaire 11/512 moet de raad van bestuur van de bevek de risicobeheermethode van de bevek bepalen, waarbij ofwel de methode op basis van de aangegane verplichtingen ofwel de VaR-methode wordt gebruikt.

De raad van bestuur van de bevek heeft gekozen voor de methode op basis van de aangegane verplichtingen om het totale risico voor alle deelfondsen van de bevek te bepalen.

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

Candriam oefent stemrecht uit voor de beschouwde fondsen.

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

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

Stembeleid

Sinds 1 januari 2004 oefent Candriam Luxembourg 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 Luxembourg dat het zijn verantwoordelijkheden ten aanzien van het bedrijfsbestuur wil opnemen, en dat het de stemrechten in de ondernemingen waarin het belegt, ten volle wil uitoefenen. Gegevens over de stemming zijn beschikbaar op de website <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

Andere vergaderingen waarop geen stem werd uitgebracht, waren het gevolg van operationele/technische taken zoals gedefinieerd in ons stembeleid (zie voor meer details het stembeleid van Candriam) of andere die op het niveau van onze derde partijen werden ondervonden, en waarvoor herstelplannen zijn bepaald.

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

- Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation
- Candriam Sustainable Equity Children
- Candriam Sustainable Equity Circular Economy
- Candriam Sustainable Equity Climate Action
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets
- Candriam Sustainable Equity EMU
- Candriam Sustainable Equity Europe
- Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility
- Candriam Sustainable Equity Japan
- Candriam Sustainable Equity Quant Europe
- Candriam Sustainable Equity US
- Candriam Sustainable Equity World

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

Andere vergaderingen waarop geen stem werd uitgebracht, waren het gevolg van de wissel van bewaarder die in 2020 voor alle fondsen werd doorgevoerd, het vastgelegde toepassingsgebied voor de stemming (zie voor meer informatie het stembeleid van Candriam) of laattijdige ontvangst van de vereiste volmachten.

De stemrechten worden voor elk deelfonds van de bevek uitgeoefend op basis van de posities in de portefeuille.

Candriam Luxembourg 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 Luxembourg zich ervan dat het alle nodige informatie daarvoor heeft ontvangen. De ESG- en financieel analisten van Candriam Luxembourg onderzoeken de aan de aandeelhouders voorgelegde besluiten, rekening houdend met het stemadvies van externe adviseurs inzake behoorlijk bestuur. Candriam Luxembourg 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 Luxembourg een Stemcomité opgericht. Dat evalueert het stembeleid en brengt er wijzigingen in aan wanneer het dat wenselijk acht.

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

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

Candriam Sustainable

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

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

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

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

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

Deelfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	82.88
Candriam Sustainable Equity Children	64.41
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	94.46
Candriam Sustainable Equity Climate Action	33.35
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	262.93
Candriam Sustainable Equity EMU	56.13
Candriam Sustainable Equity Europe	35.32
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	38.76
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	23.62
Candriam Sustainable Equity Japan	150.92
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	78.9
Candriam Sustainable Equity US	129.96
Candriam Sustainable Equity World	156.9

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

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Informatie over het vergoedingsbeleid

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

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

Candriam heeft aan zijn personeel over het boekjaar tot en met 31 december 2022 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 16.496.391 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 7.603.281 EUR.
- Aantal begunstigden: 147.

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 4.123.181 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): 2.274.454 EUR.

Bezoldigingen betaald door Candriam aan het personeel van haar Belgische bijkantoor (d.w.z. Candriam - Belgian Branch), in de rol van beleggingsbeheerder, tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 24.652.347 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 10.435.950 EUR.
- Aantal begunstigden: 256.

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 5,059,679.
- 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): 4.582.833 EUR.

Bezoldigingen betaald door Candriam aan het personeel van haar Franse bijkantoor (d.w.z. Candriam - Succursale française), in de rol van beleggingsbeheerder(s), tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 18.384.879 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 9.558.325 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: 3.634.215 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): 3.398.975 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.

Candriam Sustainable

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

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

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● <input checked="" type="checkbox"/> JA	●○ <input type="checkbox"/> NEE
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 42.64% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 50.42% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicator:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streefde een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de referentiebenchmark van het fonds.

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

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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

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

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.

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

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

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 25% reduction vs bench	25.56	77.32

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

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

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 worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking inclusief genomen:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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

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.

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 op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- **Engagement:** om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - **Dialoog:**

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- **Uitsluiting:** De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- **Monitoring:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	83.50
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	50.63
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	134.13
2 - Carbon Footprint	25.56
3 - GHG intensity of investee companies	86.81
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.64%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	36.12%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	235.53
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	Investments funds	16.64%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	Investments funds	12.93%	US
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	Investments funds	12.10%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	Investments funds	12.03%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	8.92%	EM
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	Investments funds	8.38%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	Investments funds	5.70%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	Investments funds	5.06%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	3.09%	EM
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	Investments funds	2.17%	JP
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	Investments funds	2.07%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	Investments funds	1.39%	S1
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	Investments funds	1.31%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	Investments funds	1.21%	S1
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	Investments funds	1.02%	S1

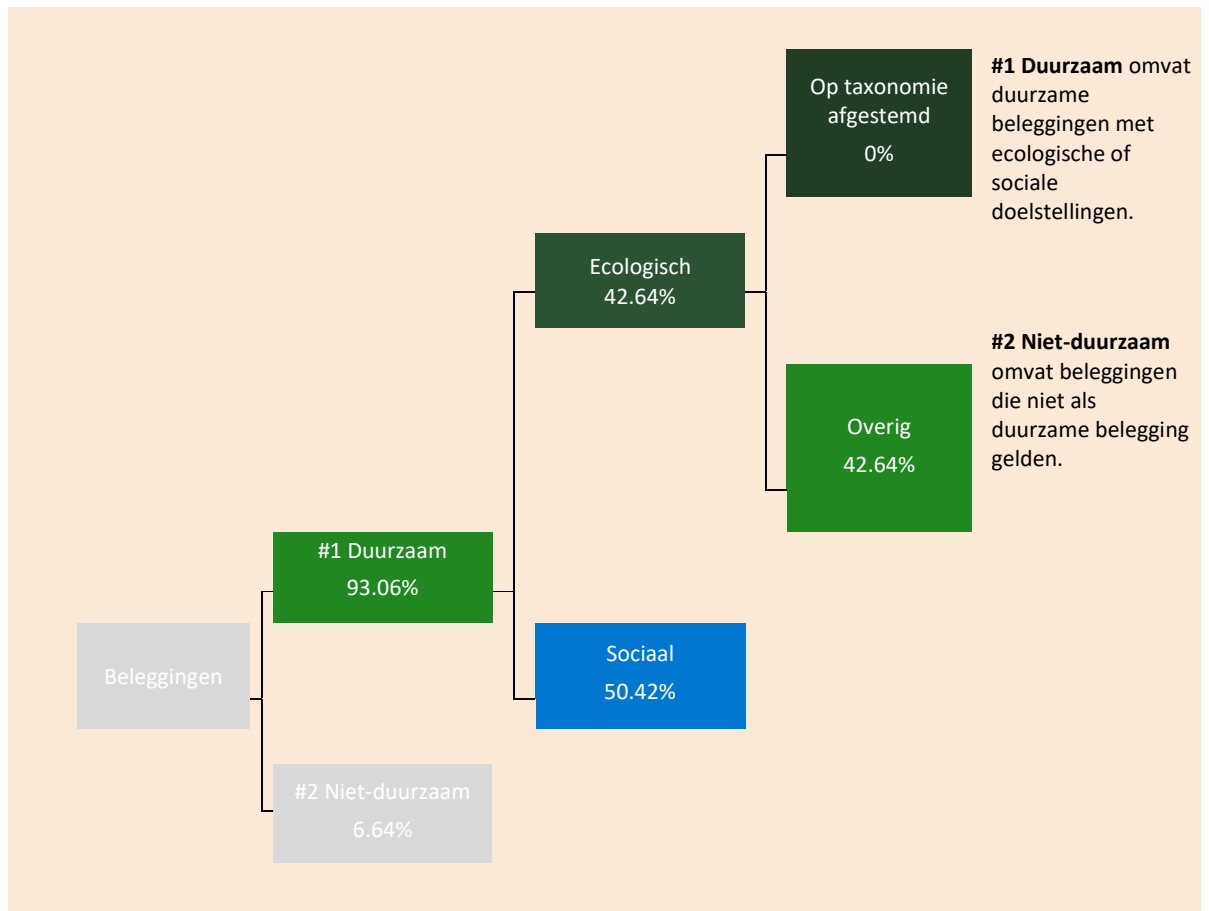
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Investments funds	95.65%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

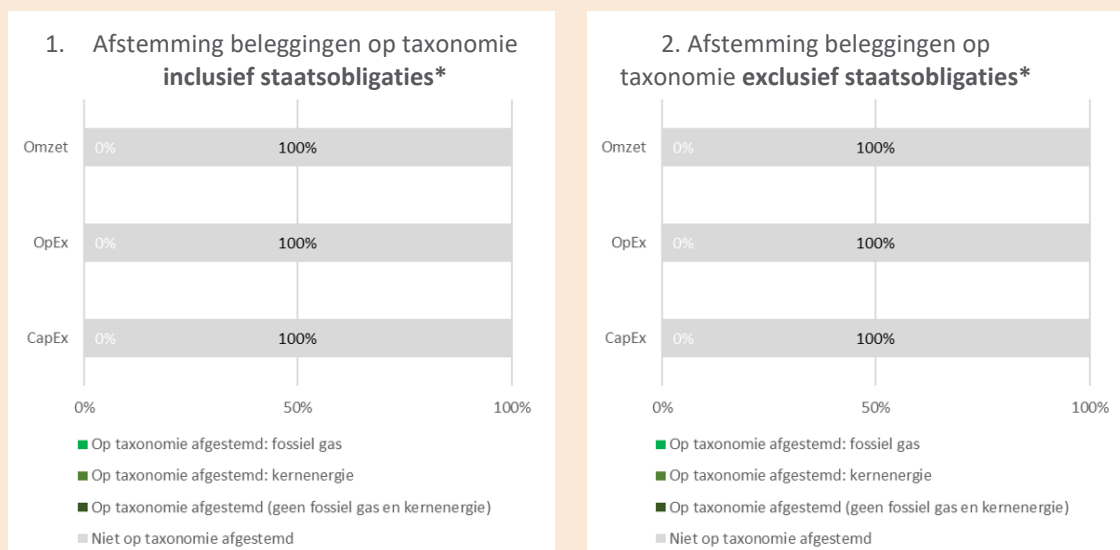
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 42,64% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 50,42%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 6,64% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

De onderliggende fondsen werden geselecteerd om de beoogde duurzame beleggingsdoelstellingen van de portefeuille te bereiken. Het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van hun respectievelijke benchmark.

In december 2022 had het fonds, voor een evenwichtig profiel, met oprichtingsdatum op 1 maart 2022 en de eerste beleggingen in juni 2022, een koolstofvoetafdruk van 26 ton per belegde schijf van 1 miljoen euro, in vergelijking met 77 tCO₂-eq. per 1 miljoen euro voor de referentiebenchmark van het fonds. Deze cijfers zijn gebaseerd op de uitstoot van Scope 1 en Scope 2. De globale ESG-score van de bedrijven was 56, in vergelijking met 51 voor de benchmark.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 50.52%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 46.43%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Freedom House: een gewogen gemiddelde Freedom House Total Score die hoger is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- CO2-intensiteit van het land: het deelfonds streeft naar een CO2-intensiteit die 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: een gewogen gemiddelde ESG-landenscore die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- Lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam
- Landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet 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.

Het deelfonds streefde echter wel een CO₂-intensiteit op landenniveau na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Freedom House Index - Country - Higher than bench	72.27	51.49
Carbon Intensity - Country - 30% reduction vs bench	198.28	258.85
ESG Score - Country - Higher than bench	34.27	30.02

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking inclusief genomen:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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 op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	352.85
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.82%	US
REPUBLIC OF POL 5.7500 22-32 16/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.25%	PL
POLAND GOVERNMENT INTER 5.5 22-27 16/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.74%	PL
ROMANIAN GOVERNMENT 5.25 22-27 25/05S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.71%	RO
ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.50%	RO
NAMIBIA FL.R 15-25 29/10S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.43%	NA
PERUSAHAAN PENERBIT 3.55 21-51 09/06S	Non Classifiable Institutions	1.42%	ID
MALAYSIA WAKALA SUKUK 2.07 21-31 28/04S	Banks and other financial institutions	1.29%	MY
DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.26%	DO
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.25%	EC
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.21%	CI
CHILE 2.55 21-33 27/07S	Non Classifiable Institutions	1.19%	CL
MEXICO GOV INTER 4.75 20-32 27/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.19%	MX
MEXICO 4.28 21-41 14/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.17%	MX
ROMANIAN GOVERNMENT 6.0 22-34 25/05S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.07%	RO

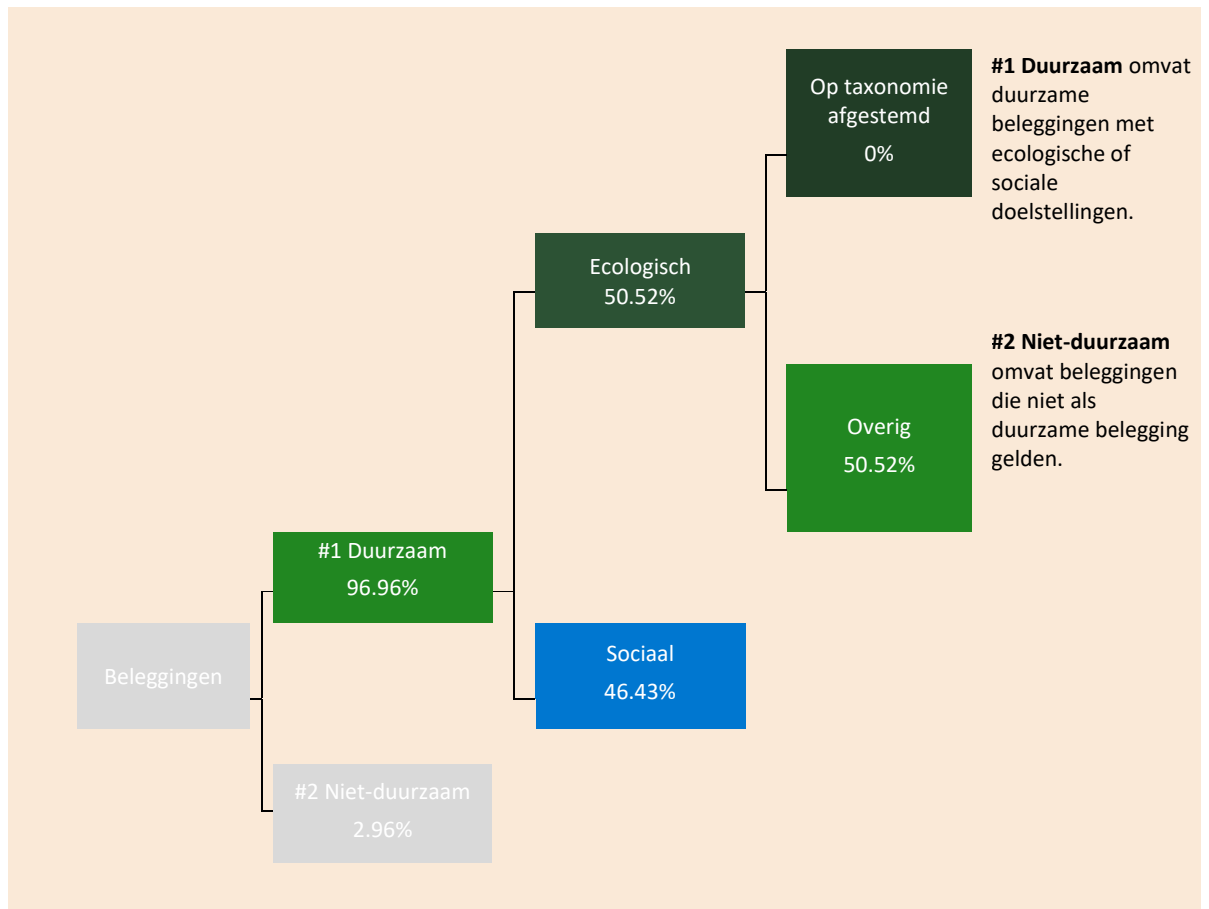
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Bonds of States, Provinces and municipalities	77.79%
Banks and other financial institutions	7.70%
Non Classifiable Institutions	5.89%
Communication	1.67%
Investments funds	1.03%
Transportation	0.88%
Utilities	0.53%
Foods and non alcoholic drinks	0.50%
Paper and forest products	0.48%
Miscellaneous services	0.46%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

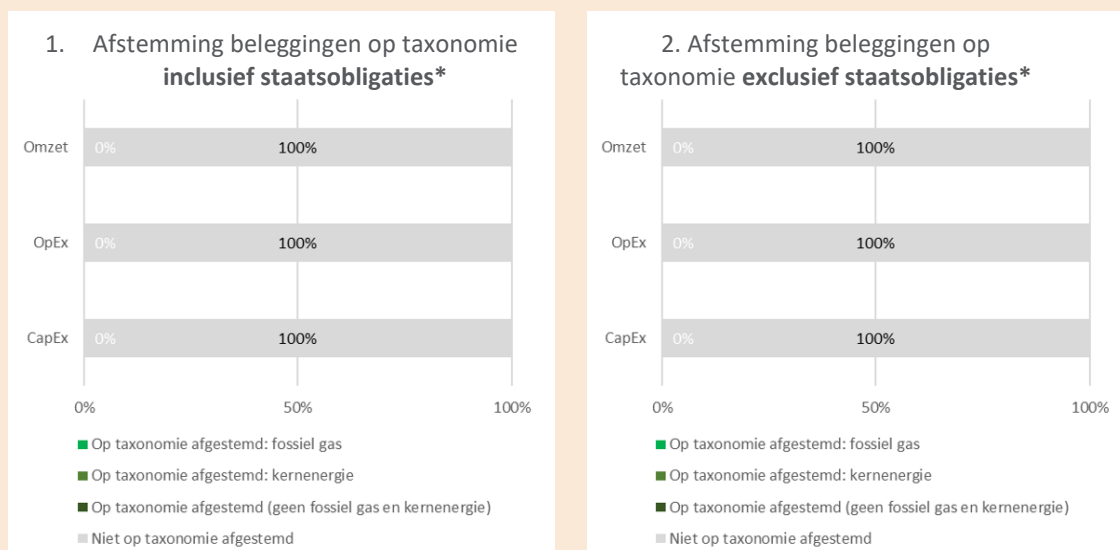
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 50,52% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 46,43%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 2,96% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende emittent uitgesloten uit het beleggingsuniversum: SASOL LTD. Uitgesloten uit ons ESG-universum vanwege de betrokkenheid bij de conventionele olie- en gasindustrie, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam. Het deelfonds streeft een hogere gewogen gemiddelde Freedom House Total Score na dan die van de referentiebenchmark. Deze score meet de burgerlijke vrijheden en politieke rechten van landen. Per 30 december 2022 had het deelfonds een Freedom House Total-score van 72,3 in vergelijking met 51,5 voor de referentiebenchmark. Wat betrokkenheid betreft, neemt Candriam deel aan zowel eigen als gezamenlijke initiatieven om op een constructieve manier ESG-kwesties aan te kaarten bij uitgevende instellingen. Candriam sloot zich bijvoorbeeld aan bij de Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD), een initiatief van investeerders voor overleg met overheden dat ontbossing wil tegengaan in enkele van 's werelds meest biodiverse koolstofabsorberende biomen. De IPDD is in 2022 een dialoog gestart met de Indonesische regering in verband met ontbossing.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 57.16%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 41.49%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- Groene obligaties: minstens 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds heeft de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%.
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van

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

landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam

- Landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissies van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	31.62	70.12
ESG Score - Country and Corporate - Higher than bench	57.73	56.21
Green Bonds - Min 10% / Min 20% 2025	18.50%	

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking inclusief genomen:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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 op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe gang van zaken (het 'nieuwe normaal') worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	5140.00
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	2687.95
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	7827.95
2 - Carbon Footprint	31.62
3 - GHG intensity of investee companies	103.19
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.26%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	39.90%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	193.46
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Non Classifiable Institutions	2.03%	AT
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.62%	DE
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranational Organisations	1.52%	EU
ITALY 2.00 18-28 01/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.36%	IT
FRANCE 2.75 12-27 25/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.30%	FR
GERMANY 0.00 21-28 15/11U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.27%	DE
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.23%	FR
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.21%	ES
ITALY 21-24 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.18%	IT
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.18%	FR
BUONI POLIENNAL 0.8500 19-27 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.17%	IT
ITALY 2.45 16-33 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.09%	IT
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.08%	BE
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.02%	ES
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.00%	NL

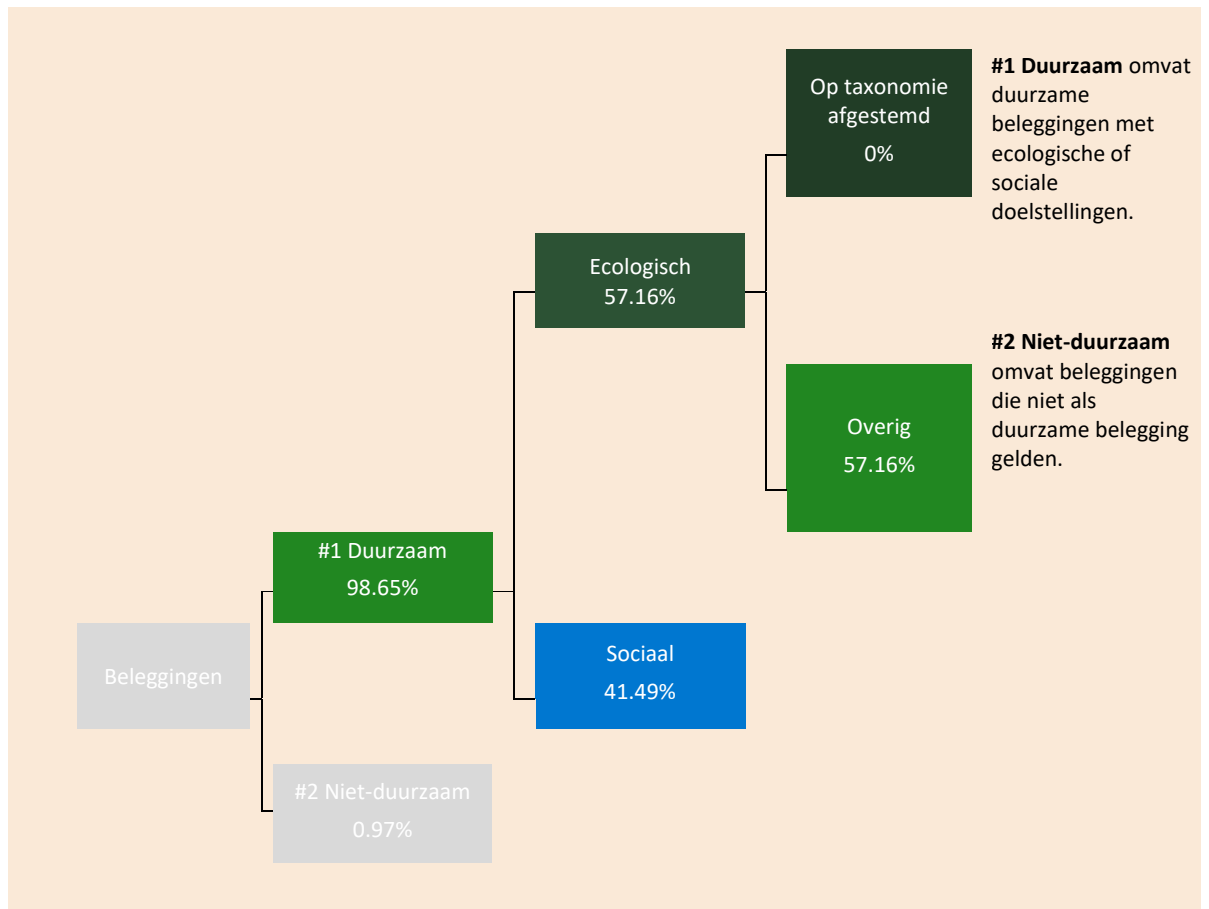
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Bonds of States, Provinces and municipalities	43.53%
Banks and other financial institutions	26.40%
Supranational Organisations	8.74%
Non Classifiable Institutions	3.04%
Communication	2.13%
Pharmaceuticals	1.97%
Investments funds	1.23%
Real estate	1.15%
Miscellaneous consumer goods	1.06%
Miscellaneous services	1.03%
Utilities	0.95%
Insurance	0.84%
Foods and non alcoholic drinks	0.83%
Transportation	0.80%
Textiles and garments	0.78%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

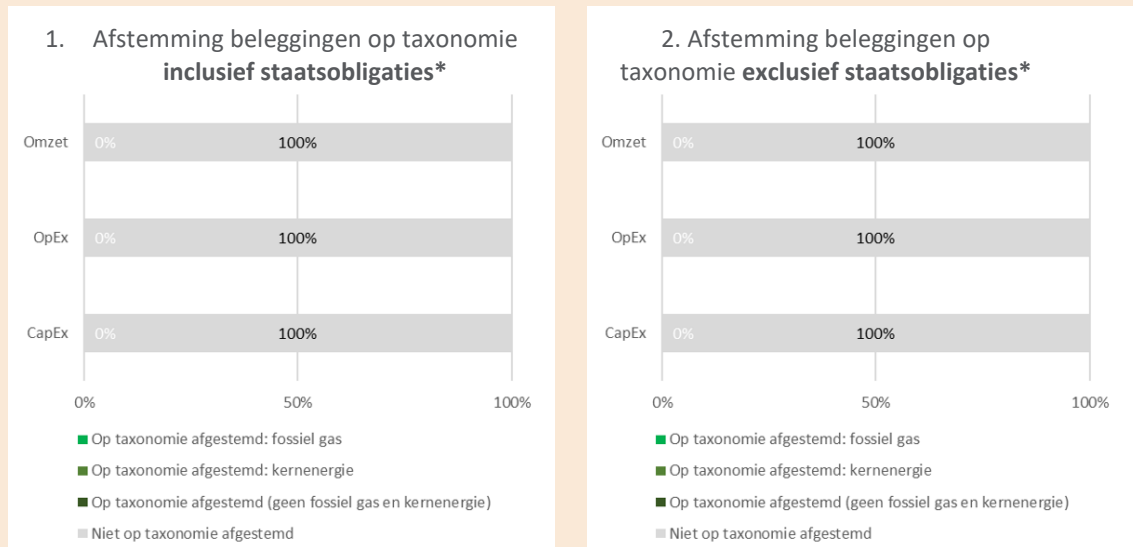
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 57,16% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 41,49%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 0,97% 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 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. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende emittent uitgesloten uit het beleggingsuniversum: ORPEA SA. Uitgesloten op basis van Candriam's normatieve analyse van controverses omdat het bedrijf herhaaldelijk ernstige inbreuken heeft gepleegd op de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties. Het deelfonds tracht minstens 10% van de totale nettoactiva te beleggen in groene obligaties. Per 30 december 2022 was 18,5% van de totale nettoactiva van het deelfonds belegd in groene obligaties.

Het deelfonds behaalde een globale ESG-score van 57,73 op het einde van december 2022, berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam, wat meer is dan de doelstelling van minstens 56,21



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 56.37%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 35.46%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- Groene obligaties: minstens 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds heeft de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%.
- ESG-score: een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.



● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	25.37	92.06
ESG Score - Corporate - Higher than bench	56.57	51.95
Green Bonds - Min 10% / Min 20% 2025	13.80%	

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfd/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegt wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	17134.93
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	6617.88
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	23752.81
2 - Carbon Footprint	25.37
3 - GHG intensity of investee companies	70.67
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.55%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	38.81%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	Investments funds	4.54%	S1
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	Banks and other financial institutions	1.27%	DE
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	Banks and other financial institutions	1.10%	NL
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	Banks and other financial institutions	1.00%	US
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	Banks and other financial institutions	0.95%	ES
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A9A	Banks and other financial institutions	0.94%	FR
VOLKSWAGEN LEASING G 0.375 21-26 19/05A	Banks and other financial institutions	0.94%	DE
MORGAN STAN CAP SERV FL.R 22-28 25/10A	Banks and other financial institutions	0.91%	US
MEDT GL 2.625 22-25 15/10A	Pharmaceuticals	0.91%	US
TORONTO DOMINION 3.631 22-29 13/12A	Banks and other financial institutions	0.90%	CA
BANQUE FED CRED 1.25 17-27 26/05A	Banks and other financial institutions	0.90%	FR
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	Transportation	0.87%	FR
TENNET HOLDING B.V 4.5 22-34 28/10A	Non Classifiable Institutions	0.86%	NL
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	Banks and other financial institutions	0.84%	US
ING GROUP NV FL.R 22-27 16/02A	Banks and other financial institutions	0.83%	NL

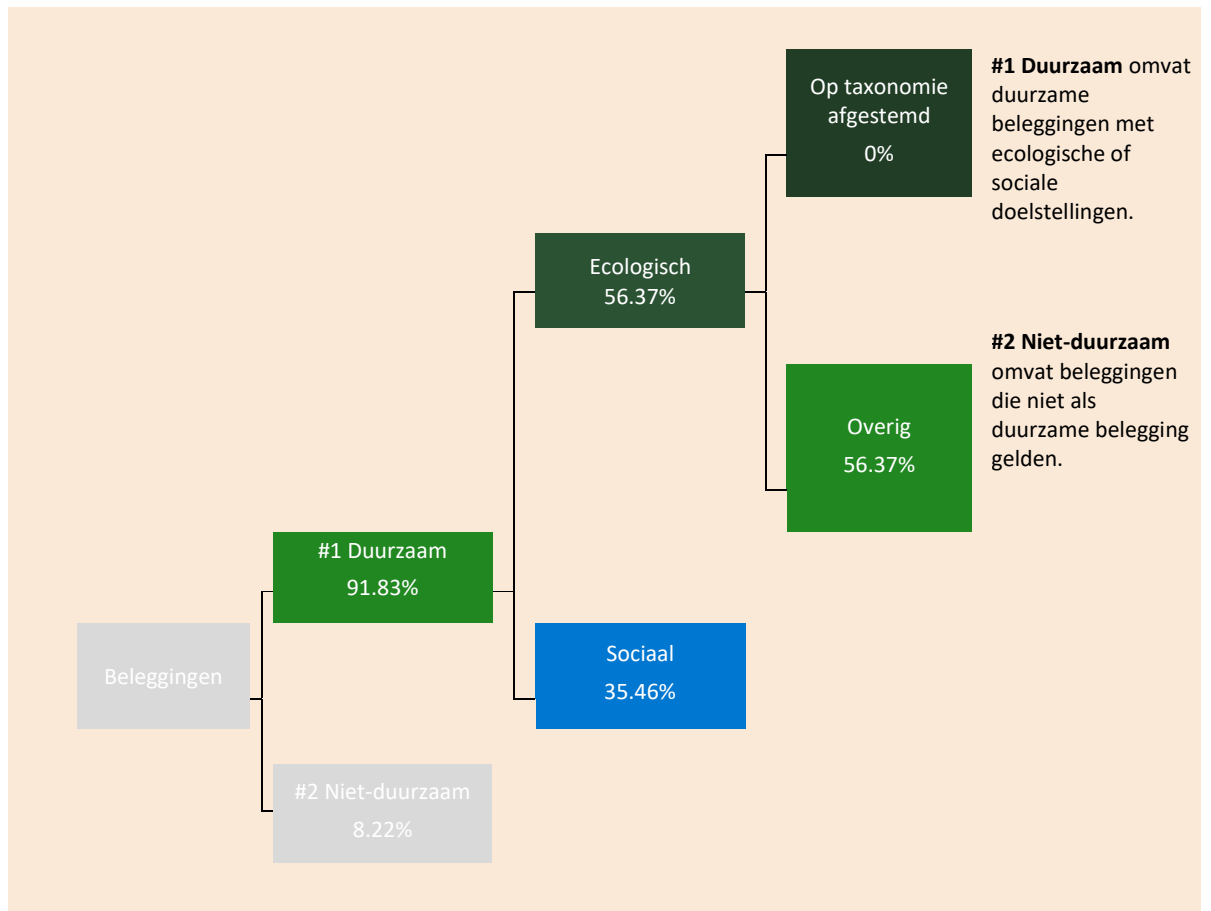
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	55.43%
Investments funds	4.54%
Pharmaceuticals	4.18%
Real estate	3.45%
Communication	3.33%
Insurance	3.07%
Non Classifiable Institutions	2.79%
Utilities	2.79%
Electronics and semiconductors	2.18%
Transportation	1.86%
Office supplies and computing	1.56%
Miscellaneous services	1.39%
Road vehicles	1.31%
Foods and non alcoholic drinks	0.77%
Electrical engineering	0.68%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

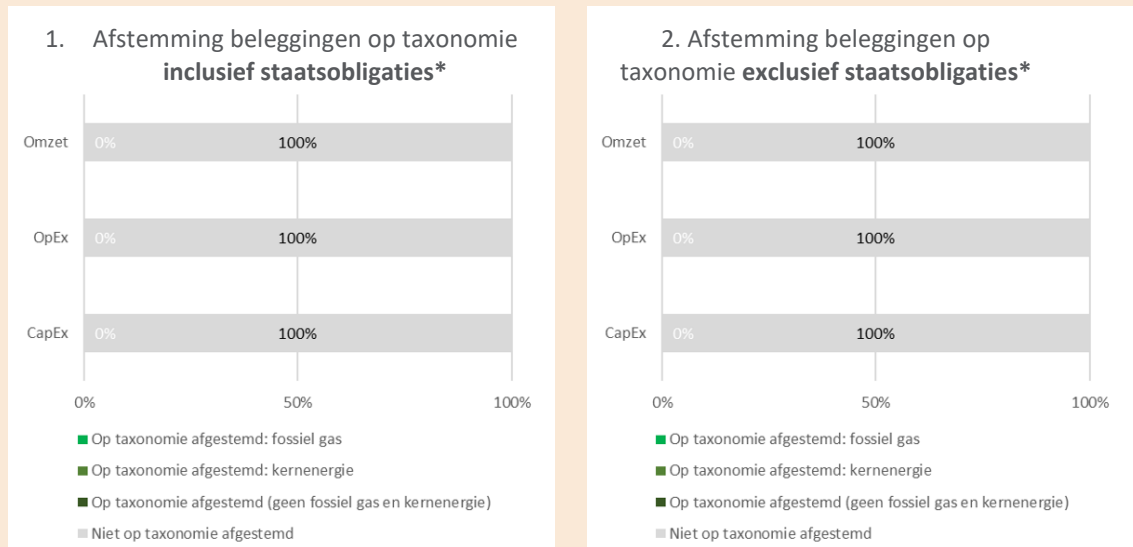
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 56,37% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 35,46%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 8,22% 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. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende emittent uitgesloten uit het beleggingsuniversum: OMV AG. Uitgesloten uit ons ESG-universum vanwege de betrokkenheid bij de conventionele olie- en gasindustrie, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam. Het deelfonds tracht minstens 10% van de totale nettoactiva te beleggen in groene obligaties. Per 30 december 2022 was 14% van de totale nettoactiva van het deelfonds belegd in groene obligaties.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 54.05%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 44.59%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- Groene obligaties: minstens 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds heeft de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%.
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van



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

landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam

- Landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissies van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	21.39	69.83
ESG Score - Country and Corporate - Higher than bench	57.06	55.73
Green Bonds - Min 5% / Min 20% 2025	7.16%	

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

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

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 worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking inclusief genomen:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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 op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe gang van zaken (het 'nieuwe normaal') worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	11397.50
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	5279.46
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	16676.96
2 - Carbon Footprint	21.39
3 - GHG intensity of investee companies	53.98
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.46%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	41.06%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	191.16
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	Investments funds	3.74%	S1
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.13%	IT
ITALY 21-24 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.86%	IT
SPAIN 0.00 20-25 31/01U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.71%	ES
ITALY 1.75 19-24 01/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.51%	IT
ITALIE 1.45 25 15-03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.44%	IT
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.20%	ES
BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.09%	BE
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	Banks and other financial institutions	0.99%	CA
AXA SA 5.125 13-43 04/07A	Insurance	0.97%	FR
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.96%	IT
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.93%	DE
ITALY 3.75 14-24 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.92%	IT
SWISS RE FINANCE UK 1.375 16-23 27/05A	Banks and other financial institutions	0.88%	US
SPAIN 0.00 21-24 31/05U	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.87%	ES

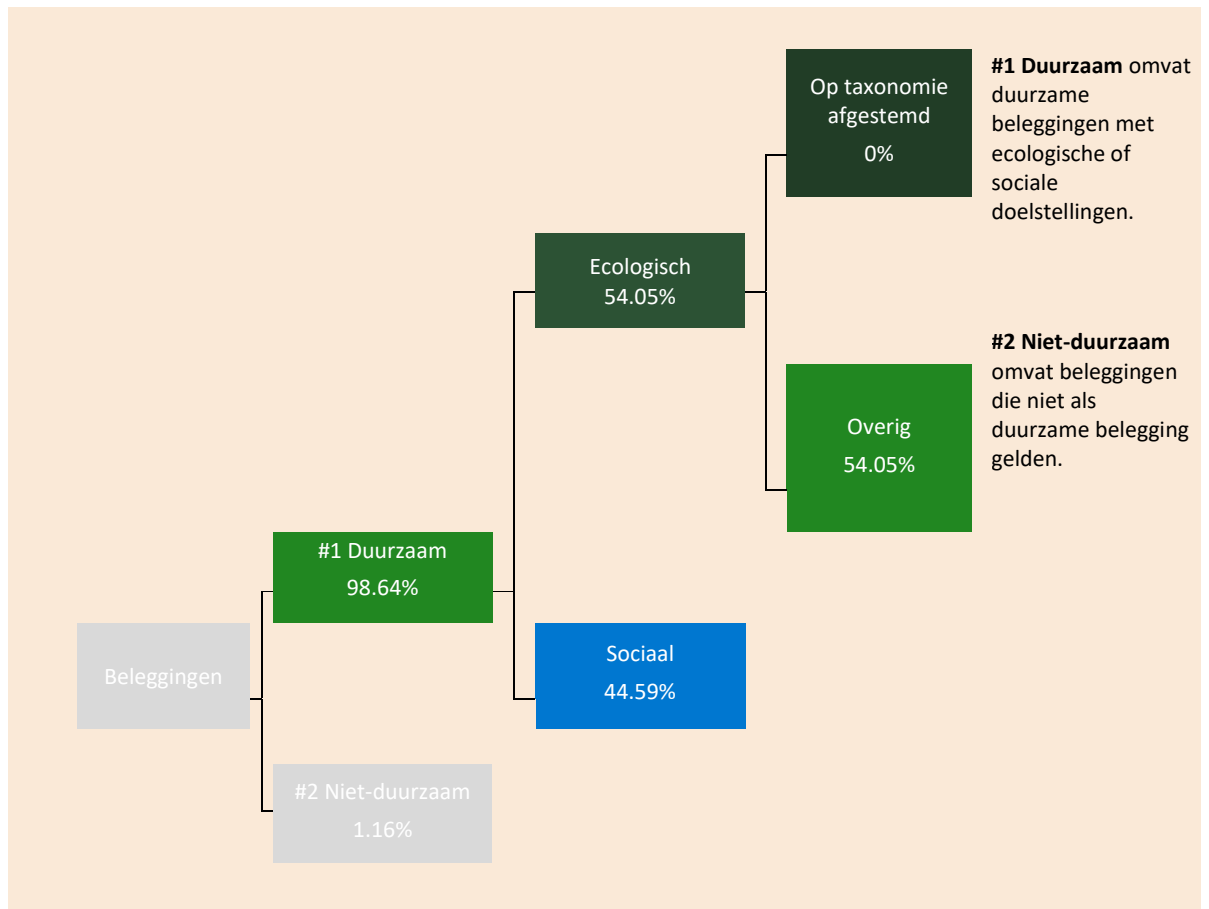
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	41.11%
Bonds of States, Provinces and municipalities	25.64%
Investments funds	3.74%
Communication	3.73%
Insurance	2.56%
Electrical engineering	2.19%
Pharmaceuticals	2.11%
Real estate	2.08%
Electronics and semiconductors	2.00%
Internet and internet services	1.94%
Foods and non alcoholic drinks	1.67%
Utilities	1.62%
Supranational Organisations	1.56%
Office supplies and computing	1.07%
Textiles and garments	0.89%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

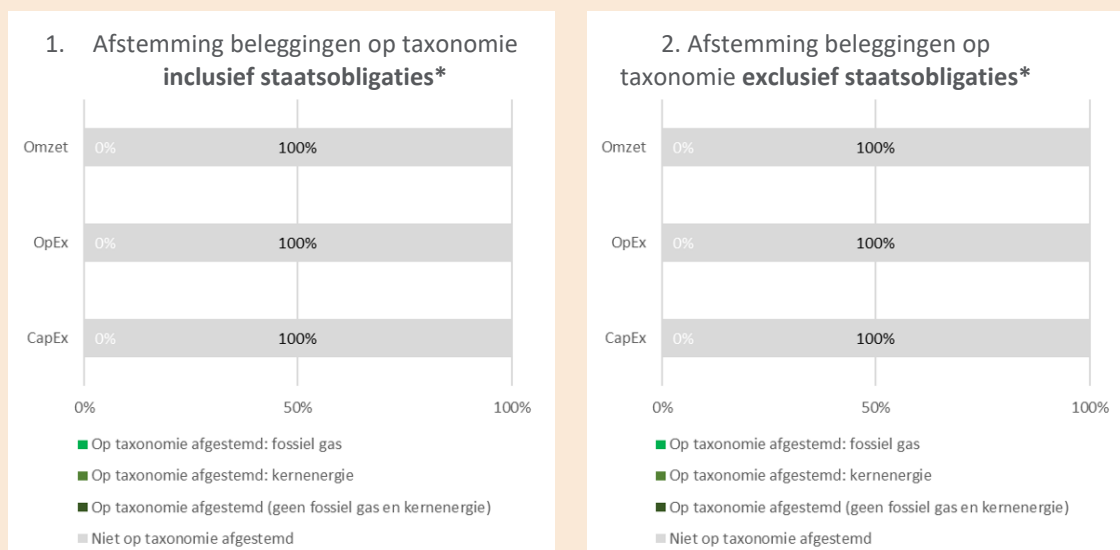
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 54,05% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 44,59%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 1,16% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Per 30 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het deelfonds 21,39, wat beter is dan de doelstelling van 30% minder dan de referentiebenchmark (69,83). Deze cijfers zijn gebaseerd op de uitstoot van Scope 1 en Scope 2.

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen verkocht: Berkshire Hathaway, de holding werd uitgesloten vanwege het risico op potentiële blootstelling aan de wapenindustrie.

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen aangekocht, waarvan de emittenten bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling: Schneider, Royal Bank of Canada, Iberdrola, Toronto Dominion en Thermo Fischer.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 53.76%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 41.41%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- Groene obligaties: minstens 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds heeft de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%.
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van



landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam

- Landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissies van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	14.20	122.98
ESG Score - Country and Corporate - Higher than bench	54.89	49.63
Green Bonds - Min 10% / Min 20% 2025	17.03%	

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking inclusief genomen:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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 op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe gang van zaken (het 'nieuwe normaal') worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	636.75
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	531.74
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	1168.50
2 - Carbon Footprint	14.20
3 - GHG intensity of investee companies	57.23
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.39%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	37.70%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	262.28
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.96%	DE
NEDERLANDSE WATERSCHAP 3.45 18-28 17/07S	Banks and other financial institutions	1.89%	NL
BEI 2.2500 19-24 24/06S	Supranational Organisations	1.72%	EU
INTL BK RECON DEVEL 1.625 21-28 10/05S	Supranational Organisations	1.57%	S1
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.00 21-31 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.53%	DE
UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.51%	US
KREDITANS.FUER WIEDER.2.05 06-26 16/02S	Banks and other financial institutions	1.45%	DE
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	1.39%	EM
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.17%	JP
JAPAN 0.10 18-28 20/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.11%	JP
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.10%	DE
KREDITANSTALT FUER WIE 0.00 21-31 15/09U	Banks and other financial institutions	1.09%	DE
KFW 1.0000 21-26 01/10S	Banks and other financial institutions	0.95%	DE
INTL BK RECONS DEVELOP 3.3 18-28 14/08S	Supranational Organisations	0.94%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	Investments funds	0.93%	S1

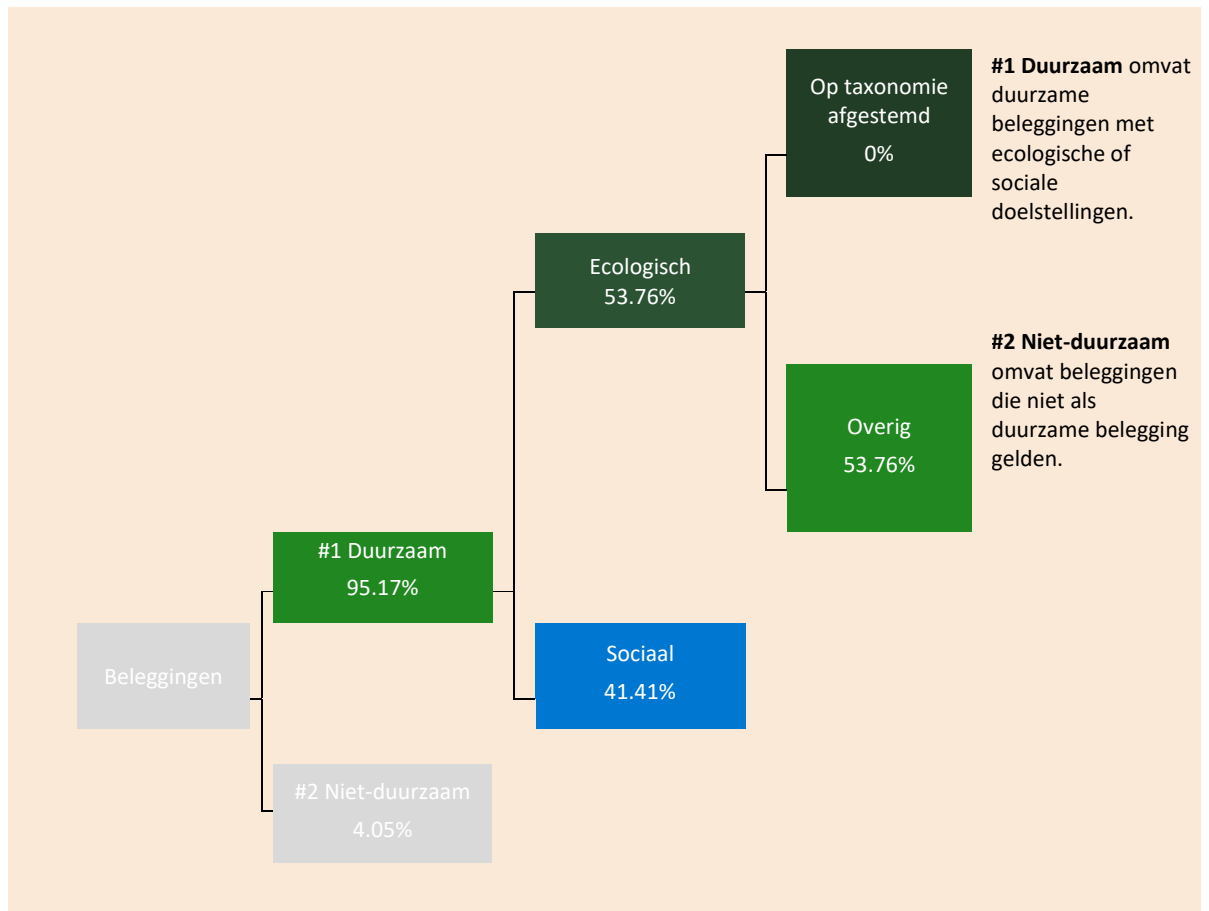
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Bonds of States, Provinces and municipalities	39.69%
Banks and other financial institutions	25.57%
Supranational Organisations	10.03%
Investments funds	2.95%
Pharmaceuticals	1.55%
Miscellaneous services	1.48%
Real estate	1.47%
Electronics and semiconductors	1.38%
Communication	1.31%
Non Classifiable Institutions	1.17%
Retail trade and department stores	1.09%
Miscellaneous consumer goods	0.95%
Transportation	0.91%
Electrical engineering	0.75%
Foods and non alcoholic drinks	0.59%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

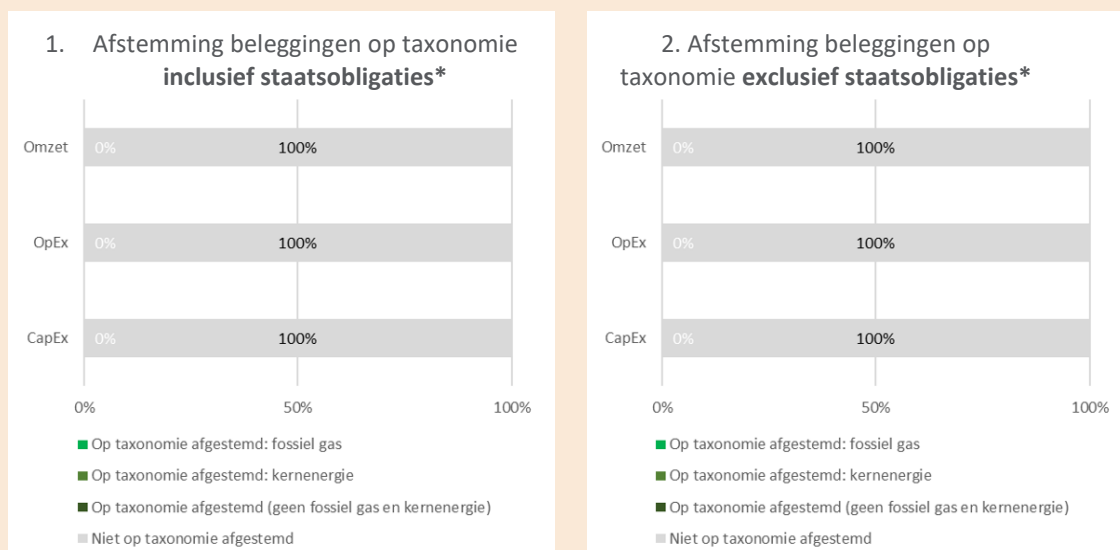
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 53,76% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 4,05% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende emittent uitgesloten uit het beleggingsuniversum: OMV AG. Uitgesloten uit ons ESG-universum vanwege de betrokkenheid bij de conventionele olie- en gasindustrie, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam. Het deelfonds tracht minstens 10% van de totale nettoactiva te beleggen in groene obligaties. Per 30 december 2022 was 17% van de totale nettoactiva van het deelfonds belegd in groene obligaties.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 32.75%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 60.85%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streefde een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds streefde een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.



Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	28.22	176.98
ESG Score - Corporate - Higher than bench	56.47	48.44

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 van het bedrijf 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfd/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	319.63
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	224.32
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	543.95
2 - Carbon Footprint	28.22
3 - GHG intensity of investee companies	84.66
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	2.95%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	36.63%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JAZZ INVESTMENTS I 1.50 18-24 15/08S	Banks and other financial institutions	3.41%	US
AKAMAI TECHNO 0.375 19-27 01/09S	Internet and internet services	3.03%	US
DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1	Internet and internet services	3.02%	US
AMADEUS IT GROUP SA 1.50 20-25 09/04S	Internet and internet services	2.96%	ES
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	Utilities	2.73%	US
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	Pharmaceuticals	2.72%	US
BNP PARIBAS CV 0.00 22-25 13/05U	Banks and other financial institutions	2.51%	FR
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	Chemicals	2.37%	CH
SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	Internet and internet services	2.36%	US
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	Real estate	2.27%	HK
BHARTI AIRTEL LTD 1.50 20-25 17/02S	Communication	2.20%	IN
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	Utilities	2.11%	US
QIAGEN NV 0.50 17-23 13/09S	Biotechnology	2.05%	US
CITIGROUP INC 0.00 20-24 25/07U	Banks and other financial institutions	2.03%	US
ORMAT TECHNOLOGIES 2.5 22-27 15/07S	Utilities	1.99%	US

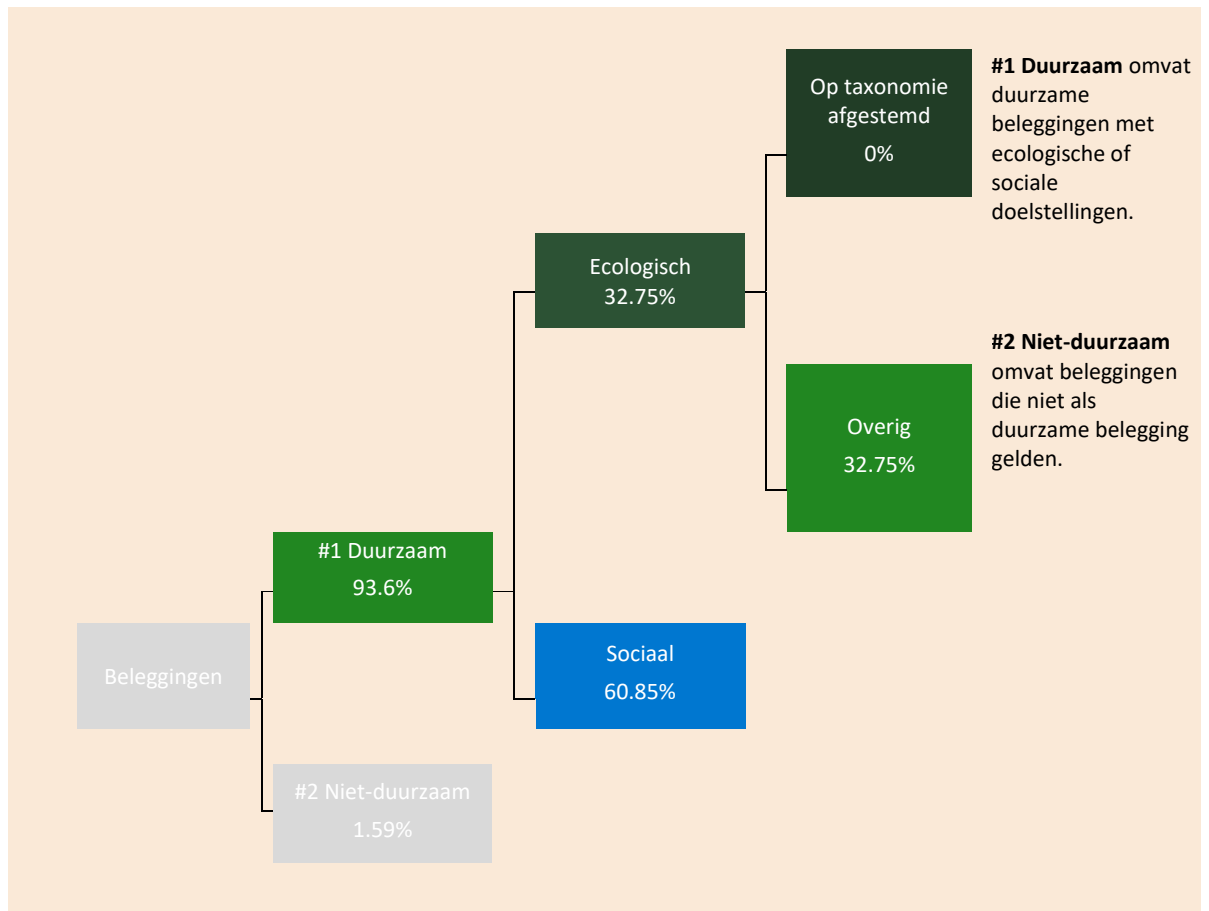
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Internet and internet services	24.16%
Banks and other financial institutions	13.33%
Electronics and semiconductors	8.63%
Utilities	7.98%
Communication	6.35%
Biotechnology	5.49%
Retail trade and department stores	4.33%
Pharmaceuticals	3.95%
Hotels and restaurants	3.23%
Real estate	3.08%
Chemicals	2.79%
Office supplies and computing	2.14%
Electrical engineering	1.87%
Non ferrous metals	1.62%
Transportation	1.27%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

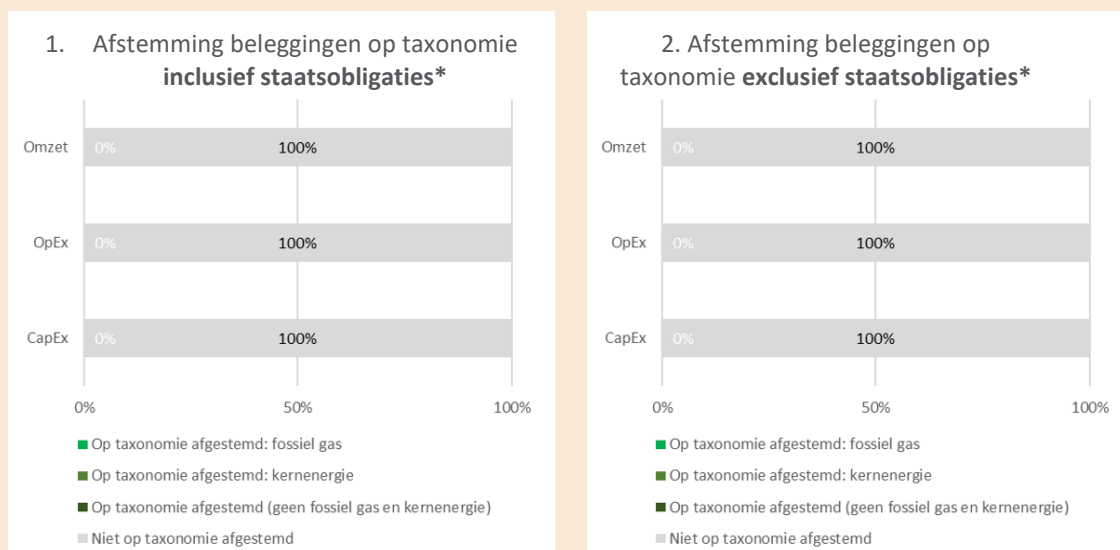
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



zijn duurzame beleggingen met een

ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 32,75% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 60,85%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 1,59% 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. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds beleggingen aangekocht/bijgekocht waarvan de uitgevers bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.

Het deelfonds heeft daarom de volgende beleggingen aangekocht: Schneider, Iberdrola en Nextera Energy Partners, omwille van hun focus op de energietransitie naar een gedecarboniseerde economie.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 had het fonds een koolstofvoetafdruk van 28 ton CO₂-eq./belegging van 1 miljoen euro, tegenover 177 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds. Deze cijfers zijn gebaseerd op de uitstoot van Scope 1 en Scope 2.

Het deelfonds streeft ook naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam, dan de referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een algemene ESG-score van 56,47 in vergelijking met een de ESG-score van 48,44 voor de referentiebenchmark.



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

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten
of het financiële
product de
duurzaamheidsdoelstel-
ling verwezenlijkt.

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

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 33.09%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 49.74%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streefde een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds streefde een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.



Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	81.14	223.95
ESG Score - Corporate - Higher than bench	51.89	45.50

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 van het bedrijf 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfd/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegt wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	71471.43
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	23285.14
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	94756.57
2 - Carbon Footprint	81.14
3 - GHG intensity of investee companies	164.33
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.00%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	33.64%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C	Investments funds	8.07%	S1
UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S	Banks and other financial institutions	2.19%	US
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	Machine and apparatus construction	2.07%	US
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	Communication	2.06%	ES
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	Communication	1.79%	US
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	Banks and other financial institutions	1.79%	US
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	Banks and other financial institutions	1.74%	US
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	Banks and other financial institutions	1.66%	DE
ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	Communication	1.56%	FR
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	Utilities	1.45%	FR
ARAMARK SERVICES INC 6.375 20-25 27/04S	Healthcare	1.37%	US
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	Communication	1.26%	ES
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	Communication	1.25%	ES
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	Internet and internet services	1.24%	FR
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	Miscellaneous services	1.24%	ES

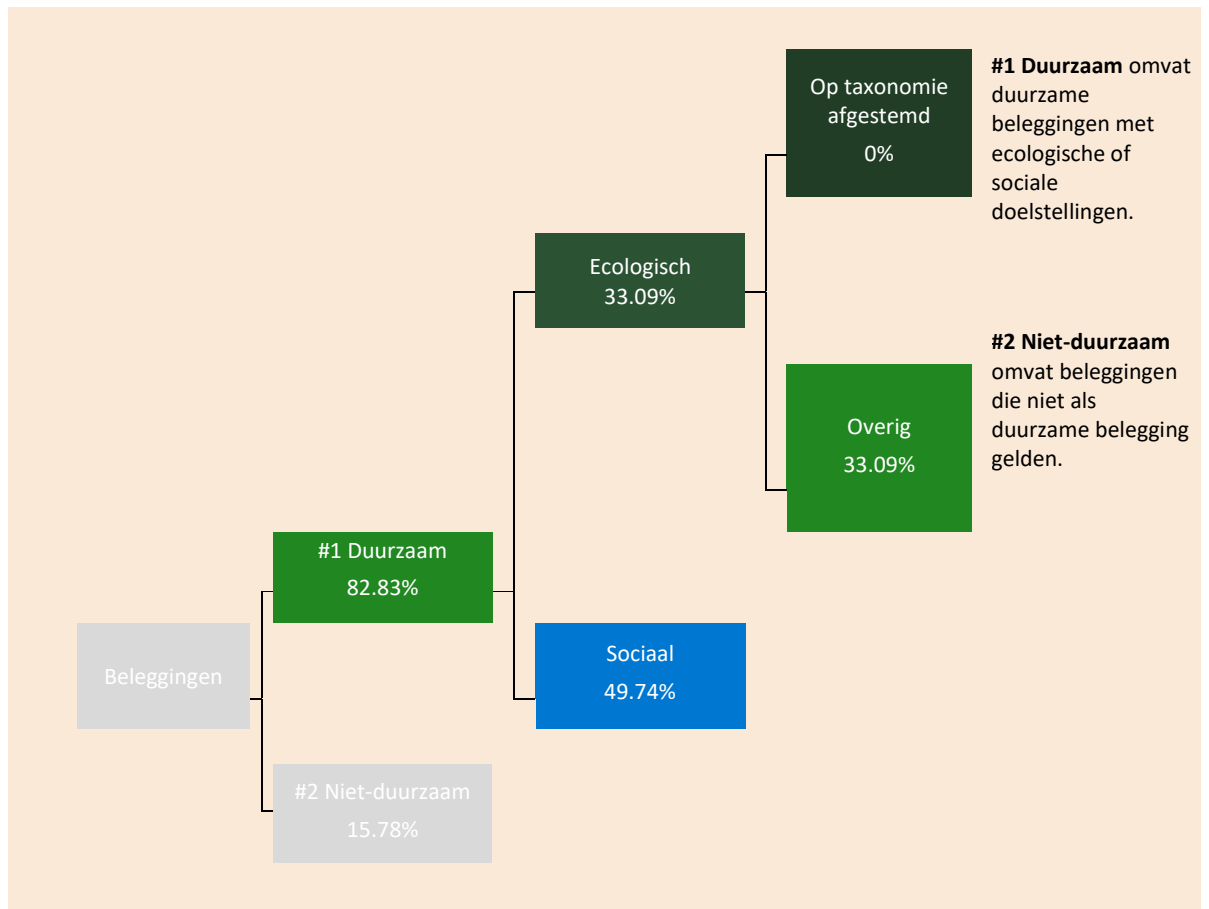
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	25.67%
Communication	17.37%
Investments funds	8.07%
Healthcare	7.84%
Utilities	5.16%
Miscellaneous services	4.38%
Internet and internet services	2.99%
Packaging industries	2.29%
Retail trade and department stores	2.25%
Textiles and garments	2.08%
Machine and apparatus construction	2.07%
Biotechnology	1.87%
Electrical engineering	1.83%
Hotels and restaurants	1.75%
Transportation	1.70%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

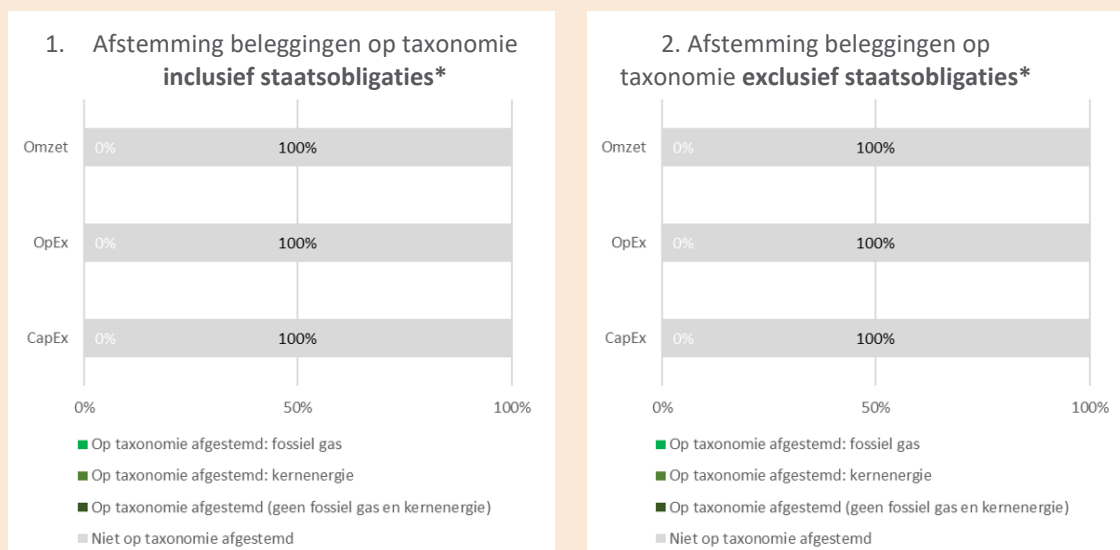
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 33,09% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 49,74%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 15,78% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing 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. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende emittent uitgesloten uit het beleggingsuniversum: SASOL LTD. Uitgesloten uit ons ESG-universum vanwege de betrokkenheid bij de conventionele olie- en gasindustrie, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam. Het deelfonds streefde een hogere gewogen gemiddelde ESG-score na dan die van de referentiebenchmark. Per 30 december 2022 had het deelfonds een ESG-score van 52 in vergelijking met 45 voor de referentiebenchmark op dat moment.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 68.89%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 25.73%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Positieve bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: het deelfonds trachtte minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in groene, sociale of duurzaamheidsobligaties zoals gedefinieerd in internationale standaarden zoals bijvoorbeeld de groene obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA), de Europese standaarden voor groene obligaties of de sociale obligatiebeginselen die tevens ontwikkeld werden door de ICMA.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die door Freedom House als 'onvrij'

beschouwd worden.

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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.

Door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten bijdragen aan één of meer streefdoelen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG) van de VN waaronder SDG 13 Klimaatactie had het deelfonds een positieve impact op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Investments in Green, Social, Sustainable Bonds - Minimum 75% of AuM	87.68%	

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking inclusief genomen:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

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.

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 op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegt wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	188.19
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	39.26
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	227.45
2 - Carbon Footprint	28.46
3 - GHG intensity of investee companies	64.53
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.01%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	39.57%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.72%	DE
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.06%	BE
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.03%	IE
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.33%	NL
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.29%	DE
CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A	Banks and other financial institutions	1.93%	IT
SPGB 1.00 21-42 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.92%	ES
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.90%	IT
MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S	Banks and other financial institutions	1.81%	US
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	Banks and other financial institutions	1.74%	FR
AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A	Banks and other financial institutions	1.64%	FR
VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	Communication	1.62%	US
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	Electrical engineering	1.59%	FR
BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	Banks and other financial institutions	1.59%	FR
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	Real estate	1.54%	FR

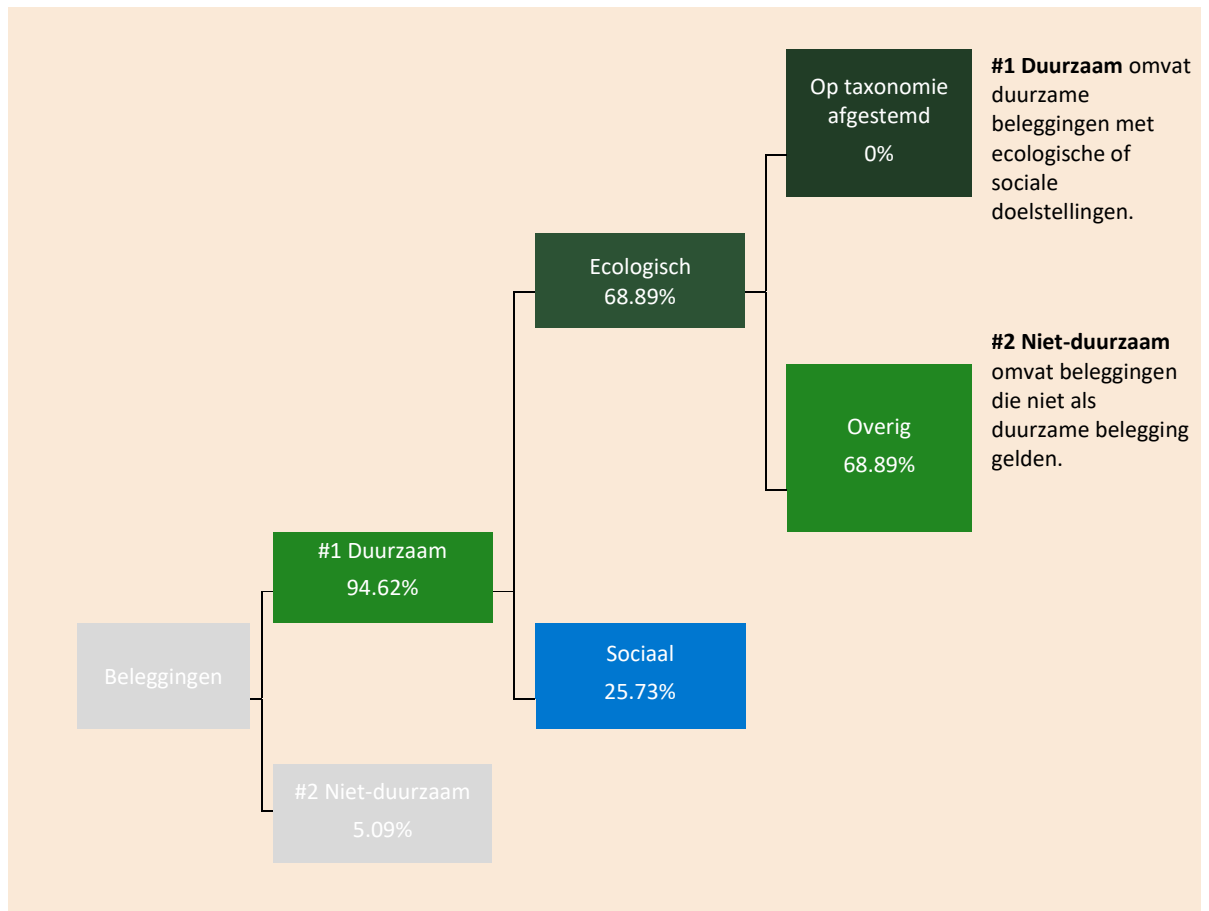
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	34.21%
Bonds of States, Provinces and municipalities	26.86%
Real estate	6.73%
Communication	3.66%
Miscellaneous services	2.89%
Pharmaceuticals	2.86%
Insurance	2.86%
Electrical engineering	2.84%
Utilities	2.66%
Non Classifiable Institutions	2.01%
Supranational Organisations	1.32%
Foods and non alcoholic drinks	1.19%
Transportation	1.03%
Miscellaneous consumer goods	0.90%
Other	0.89%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

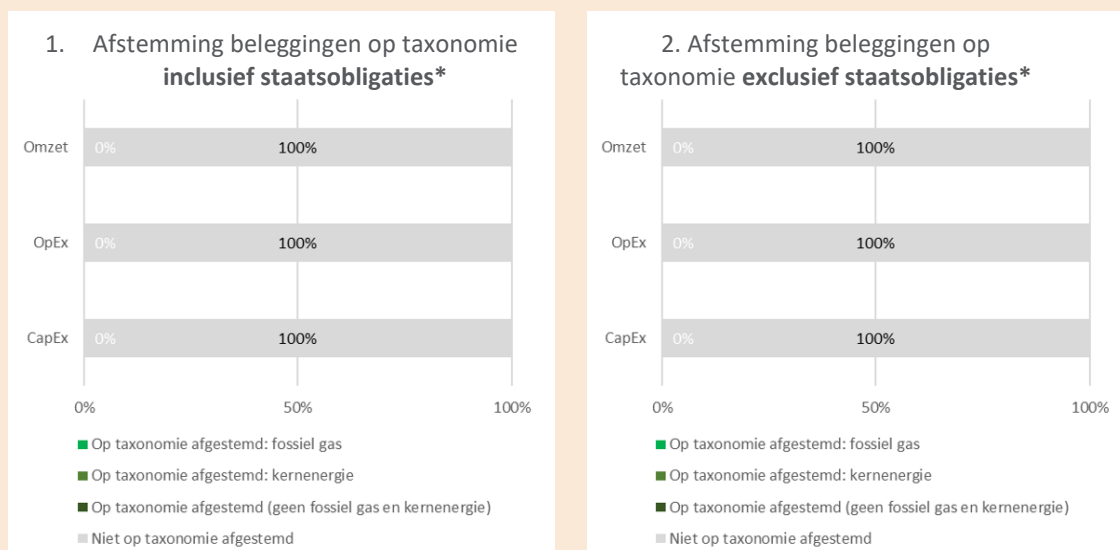
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 68,89% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 25,73%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 5,09% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing 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. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende emittent uitgesloten uit het beleggingsuniversum: ORPEA SA. Uitgesloten op basis van Candriam's normatieve analyse van controverses omdat het bedrijf herhaaldelijk ernstige inbreuken heeft gepleegd op de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties. Het deelfonds streeft ernaar minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in groene, sociale of duurzaamheidsobligaties zoals gedefinieerd in internationale standaarden zoals bijvoorbeeld de groene obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA), de Europese standaarden voor groene obligaties of de sociale obligatiebeginselen die tevens werden ontwikkeld door de ICMA. Per 30 december 2022 was 87,7% van de totale nettoactiva van het deelfonds belegd in groene, sociale of duurzaamheidsobligaties in de zin van de internationale standaarden.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● <input checked="" type="checkbox"/> JA	●○ <input type="checkbox"/> NEE
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 49.93% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 43.68% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd. 	

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicator:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streefde een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de referentiebenchmark van het fonds.

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

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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

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

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.

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

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

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 25% reduction vs bench	27.15	74.50

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

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

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 worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking inclusief genomen:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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

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.

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 op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembelief van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- **Uitsluiting:** De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- **Monitoring:** berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	1317.33
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	699.72
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	2017.06
2 - Carbon Footprint	27.15
3 - GHG intensity of investee companies	83.25
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.11%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	37.81%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	231.73
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	Investments funds	19.50%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	Investments funds	18.73%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	Investments funds	12.87%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	Investments funds	7.92%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	Investments funds	6.13%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	Investments funds	5.72%	US
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D	Investments funds	4.51%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	4.44%	EM
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	4.05%	EM
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	Investments funds	3.32%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	Investments funds	2.12%	EU
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	Investments funds	1.49%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	Investments funds	0.86%	JP
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	Investments funds	0.58%	S1
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	Investments funds	0.50%	EU

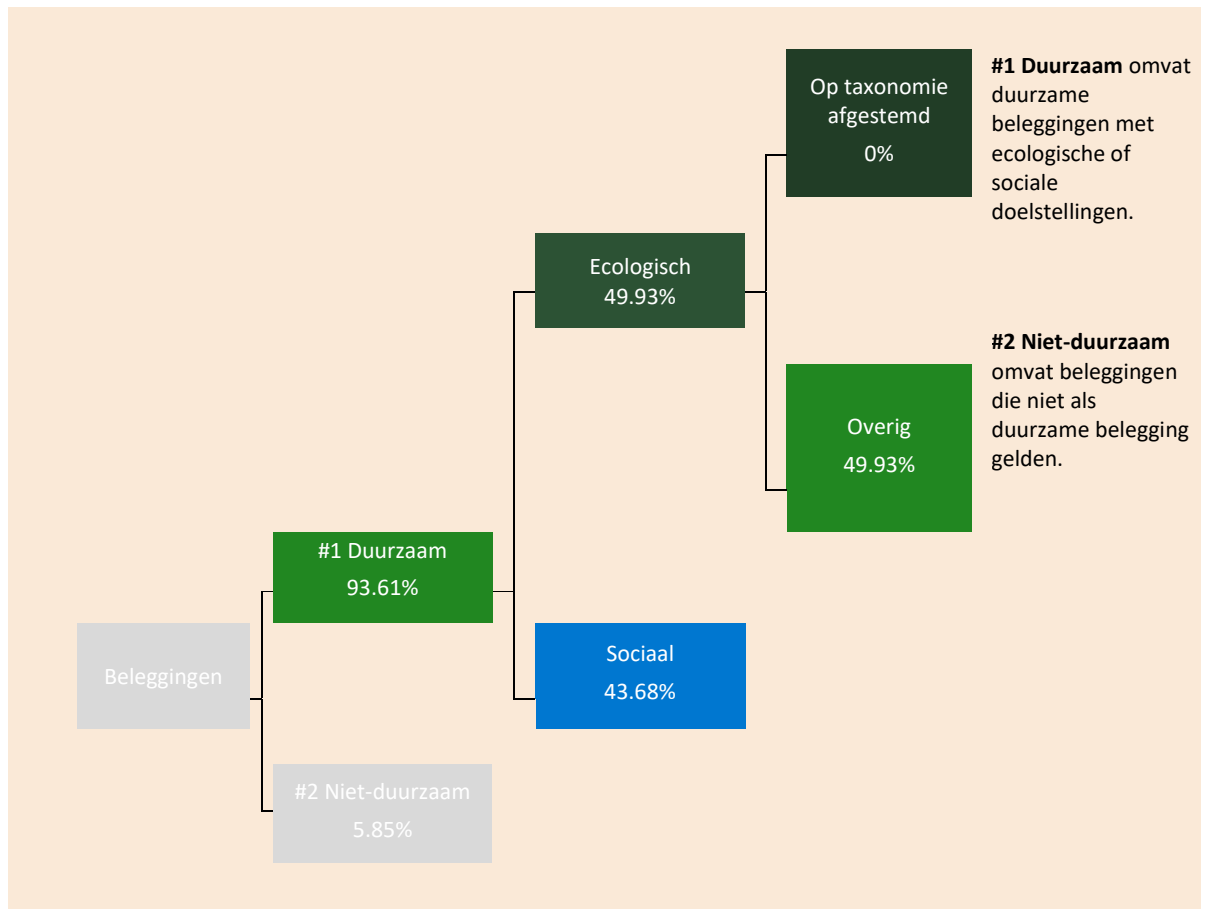
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Investments funds	93.51%
Banks and other financial institutions	2.00%
Real estate	0.77%
Insurance	0.42%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

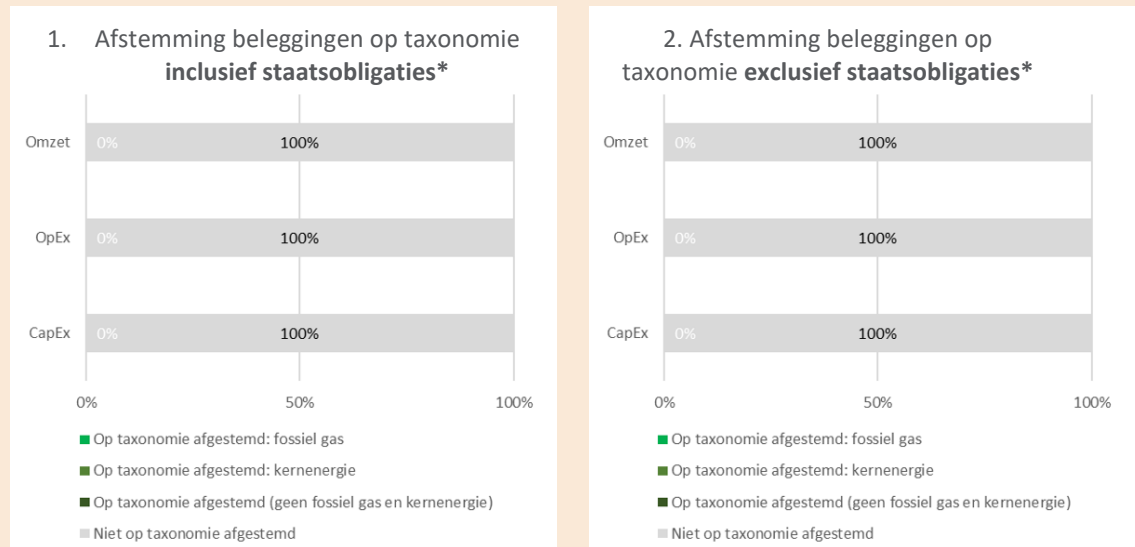
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 49,93% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 43,68%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 5,85% 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. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

De onderliggende fondsen werden geselecteerd om de beoogde duurzame beleggingsdoelstellingen van de portefeuille te bereiken. De deelfondsen streven een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van hun respectievelijke benchmark.

In december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds, voor een defensief profiel, 27 ton per belegging van 1 miljoen euro, vergeleken met 74 tCO₂-eq. per belegde schijf van een miljoen euro voor de referentiebenchmark van het fonds. Deze cijfers zijn gebaseerd op de uitstoot van Scope 1 en Scope 2. De globale ESG-score was 57, in vergelijking met 52 voor de benchmark.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● <input checked="" type="checkbox"/> JA	●○ <input type="checkbox"/> NEE
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 20.47% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 75.32% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd. 	

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Belegging in een portefeuille van bedrijven waarvan ten minste 50% van de gewogen gemiddelde opbrengsten gekoppeld zijn aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan het leveren van essentiële diensten (schoon water, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, voeding, enz.) en/of aan de levering van producten/diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/vrije tijd, enz.).
- ESG-score: het deelfonds streeft naar een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.



- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Als onderdeel van Candriams betrokkenheid bij het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd te beleggen in bedrijven die een op de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs afgestemde strategie volgen. Op het niveau van het deelfonds wordt deze afstemming gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
ESG Score - Corporate - Higher than bench	54.85	50.36

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	1168.35
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	815.54
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	1983.89
2 - Carbon Footprint	28.52
3 - GHG intensity of investee companies	83.92
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.00%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	34.11%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MERCK KGAA	Pharmaceuticals	3.65%	DE
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	3.26%	FR
COMPASS GROUP	Hotels and restaurants	3.25%	GB
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Utilities	3.10%	US
AIRTEL AFRICA PLC	Banks and other financial institutions	2.75%	NG
HCA INC	Healthcare	2.61%	US
AKAMAI TECHNOLOGIES	Internet and internet services	2.55%	US
PEARSON PLC	Graphic art and publishing	2.44%	GB
PRUDENTIAL PLC	Insurance	2.43%	HK
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	2.29%	US
COLGATE-PALMOLIVE CO	Miscellaneous consumer goods	2.29%	US
STRIDE - REGISTERED SHS	Healthcare	2.19%	US
UNI CHARM	Miscellaneous consumer goods	2.16%	JP
ESSITY AB REGISTERED -B-	Pharmaceuticals	2.01%	SE
SPROUTS FARMERS MARKET INC	Retail trade and department stores	2.00%	US

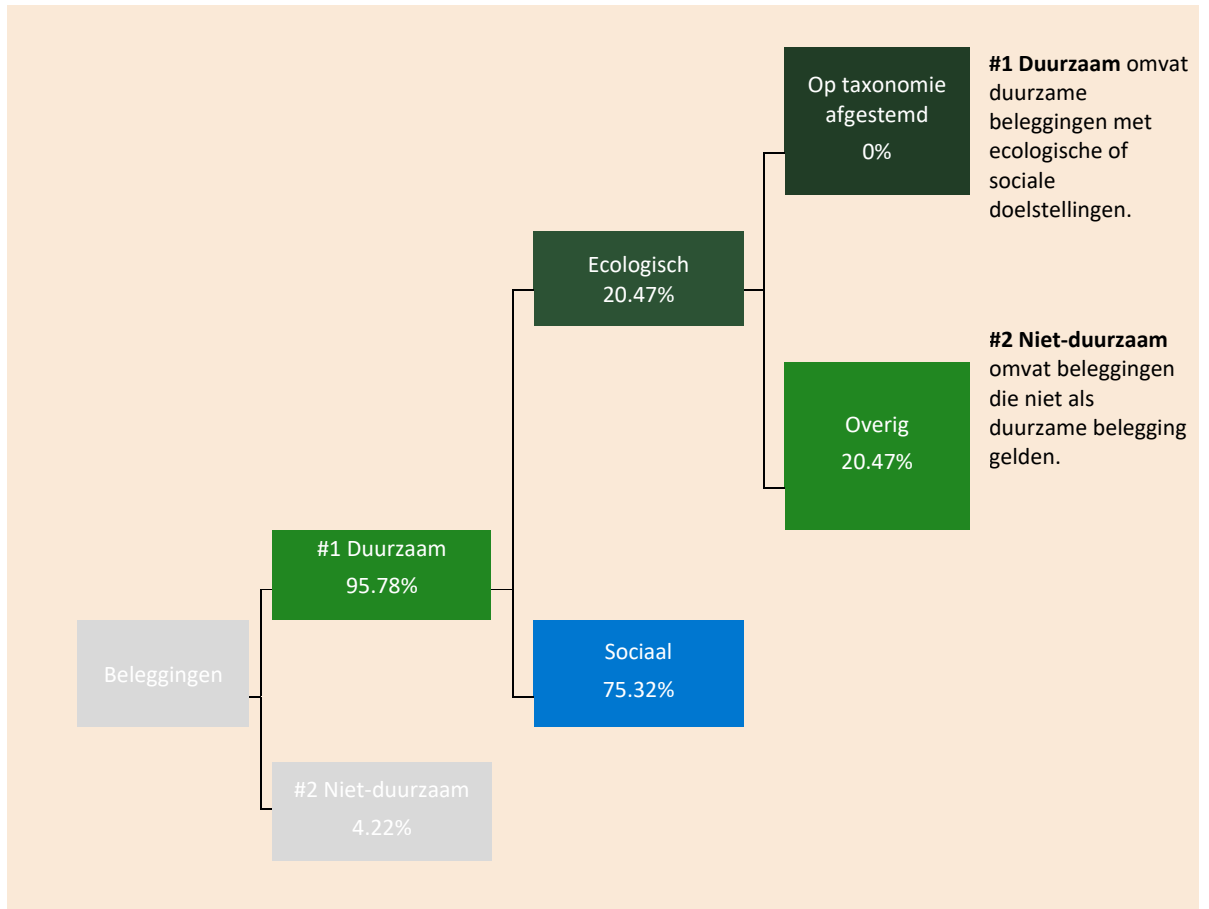
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Pharmaceuticals	13.25%
Healthcare	9.29%
Miscellaneous consumer goods	8.90%
Banks and other financial institutions	8.78%
Internet and internet services	8.19%
Graphic art and publishing	7.21%
Retail trade and department stores	6.88%
Environmental services and recycling	5.00%
Hotels and restaurants	4.64%
Foods and non alcoholic drinks	4.16%
Transportation	3.24%
Utilities	3.10%
Real estate	2.77%
Insurance	2.43%
Road vehicles	2.21%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

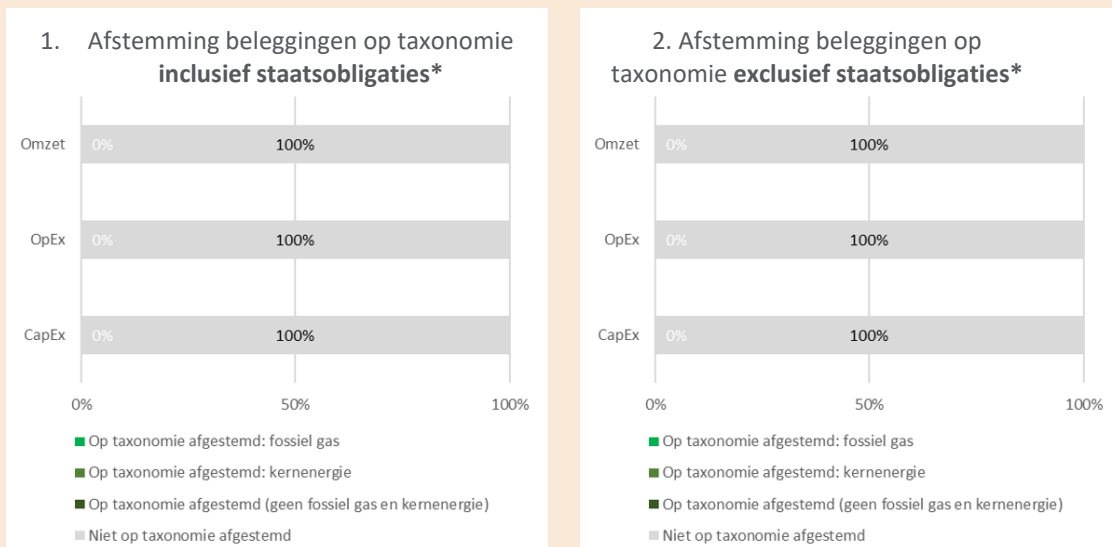
Ja

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.*



** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 20,47% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 75,32%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 4,22% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds beleggingen aangekocht/bijgekocht waarvan de uitgevers bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling. Pearson is hiervan een goed voorbeeld. Het bedrijf valt op door de academische diensten die het aanbiedt. Pearson past enkele praktijken toe waarbij op een duurzame manier omgegaan wordt met stakeholders. De samenstelling van de raad van bestuur scoort beter dan gemiddeld op vlak van onafhankelijkheid, expertise en diversiteit, net als hun auditcomité en commissarissen/revisoren. Met name de bescherming van gegevens van de klant is cruciaal voor Pearson aangezien het grootste deel van hun inkomsten voortvloeit uit de online verkoop en hun volledige strategie gericht is op het digitale segment. Pearson heeft een overkoepelend referentiekader voor privacy ontwikkeld, met onder meer regelmatige controles en privacyopleidingen voor werknemers. Pearson evalueert de risico's van alle nieuwe leveranciers, en doet dat minstens een keer per jaar ook voor bestaande leveranciers. Ze hanteren een referentiekader voor risicobeoordeling dat gebruik maakt van de nieuwste internationale normen zoals ISO/IEC 27001:2013, NIST, SOC2 Type 2, Cyber Essentials, evenals standaarden voor gegevensbescherming zoals GDPR en CCPA.

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen verkocht, waarvan de uitgevers niet bijdroegen aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling. 1/ Motorola, aangezien het bedrijf mogelijk medeplichtig is aan schendingen van de mensenrechten (potentiële betrokkenheid in de bezette Palestijnse gebieden). 2/ Mowi, waarvan het ESG-profiel een negatieve kant opgaat door de zwakke corporate governance-structuren en een achteruitgang van zijn profiel vanwege recente controverses. Het bedrijf werd in verband gebracht met verschillende controverses omtrent een onderzoek naar

concurrentievervalsing door de grote spelers van de zalmindustrie. Bovendien heeft het bedrijf een negatief effect op de biodiversiteit omdat in de zalmkwekerij uitvoerig gebruik gemaakt wordt van antibiotica en vaccins.

Het deelfonds streeft ernaar duurzaamheidsrisico's te beperken door omstreden emittenten en bedrijfsactiviteiten uit de portefeuille te weren. Die uitsluitingen staan uiteengezet in het Uitsluitingsbeleid van Candriam en omvatten zowel specifieke activiteiten met omzetrempels als emittenten die de principes van het Global Compact van de VN hebben geschonden. Bedrijven zoals Pepkor, dat met een rode vlag aangemerkt is in het luik deugdelijk bestuur, geërfd van de moedermaatschappij Steinhoff International Holdings dat Pepkor in 2014 heeft overgenomen, worden uitgesloten van de lijst met emittenten waarin belegd mag worden.

Het deelfonds streefde een hogere ESG-score na, berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam, dan die van de referentiebenchmark. Eind 2022 had het deelfonds een globale ESG-score van 54,85, wat 4,49 meer was dan de ESG-score van de referentiebenchmark op dat moment. Het fonds scoorde beter op alle ESG-aspecten: E (49,41 voor het fonds in vergelijking met 47,12 voor de benchmark) S (58,09 voor het fonds in vergelijking met 53,08 voor de benchmark), G (54,29 voor het fonds in vergelijking met 50,74 voor de benchmark).

Het deelfonds belegt in bedrijven waarvan minstens 50% van de gewogen gemiddelde inkomsten verband houden met dit thema. Het deelfonds kwam deze engagementen na door te beleggen in bedrijven waarvan minstens 50% van de gemiddelde inkomsten afkomstig is uit bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan het leveren van essentiële diensten (zuiver water, gezondheidszorg, enz.) en/of het leveren van producten/diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, vrije tijd, enz.), zoals bijvoorbeeld Pearson, waarvan de omzet in grote mate gegenereerd wordt in het subthema onderwijs, met onder andere activiteiten zoals virtueel leren, Engelse taallessen en beoordelingen en kwalificaties, en Compass, waarvan de omzet in grote mate gegenereerd wordt in het subthema voeding, dankzij zijn actieve campagnes tegen voedselverspilling, het aanmoedigen van lokale leveranciers en duurzame landbouwpraktijken via initiatieven zoals Farm to Fork.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 61.56%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 31.28%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeerde het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius tegen 1 januari 2025.
- een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer beleggen in bedrijven met een grote impact dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een grote impact (high-stake) worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Als onderdeel van Candriams betrokkenheid bij het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd te beleggen in bedrijven die een op de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs afgestemde strategie volgen. Op het niveau van het deelfonds wordt deze afstemming gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Portfolio Temperature - Corporate - Lower than 2.5°C - Lower than 2°C in 2025	2.49	
Exposure to High Stakes sectors - Corporate - Higher than bench	80.90%	62.39%

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	19215.92
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	7465.30
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	26681.22
2 - Carbon Footprint	74.43
3 - GHG intensity of investee companies	201.19
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	2.22%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	36.87%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
WASTE MANAGEMENT	Environmental services and recycling	4.01%	US
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Utilities	3.57%	US
GRAPHIC PACKAGING	Banks and other financial institutions	3.49%	US
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	3.47%	US
DARLING INGREDIENT INC	Utilities	3.16%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	3.08%	US
CROWN HOLDINGS INC	Banks and other financial institutions	2.61%	US
UNILEVER	Foods and non alcoholic drinks	2.58%	GB
ECOLAB INC	Chemicals	2.56%	US
CISCO SYSTEMS INC	Office supplies and computing	2.47%	US
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	Pharmaceuticals	2.45%	US
PTC INC	Internet and internet services	2.40%	US
LKQ CORP	Road vehicles	2.32%	US
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	Electronics and semiconductors	2.25%	US
IBERDROLA SA	Utilities	2.11%	ES

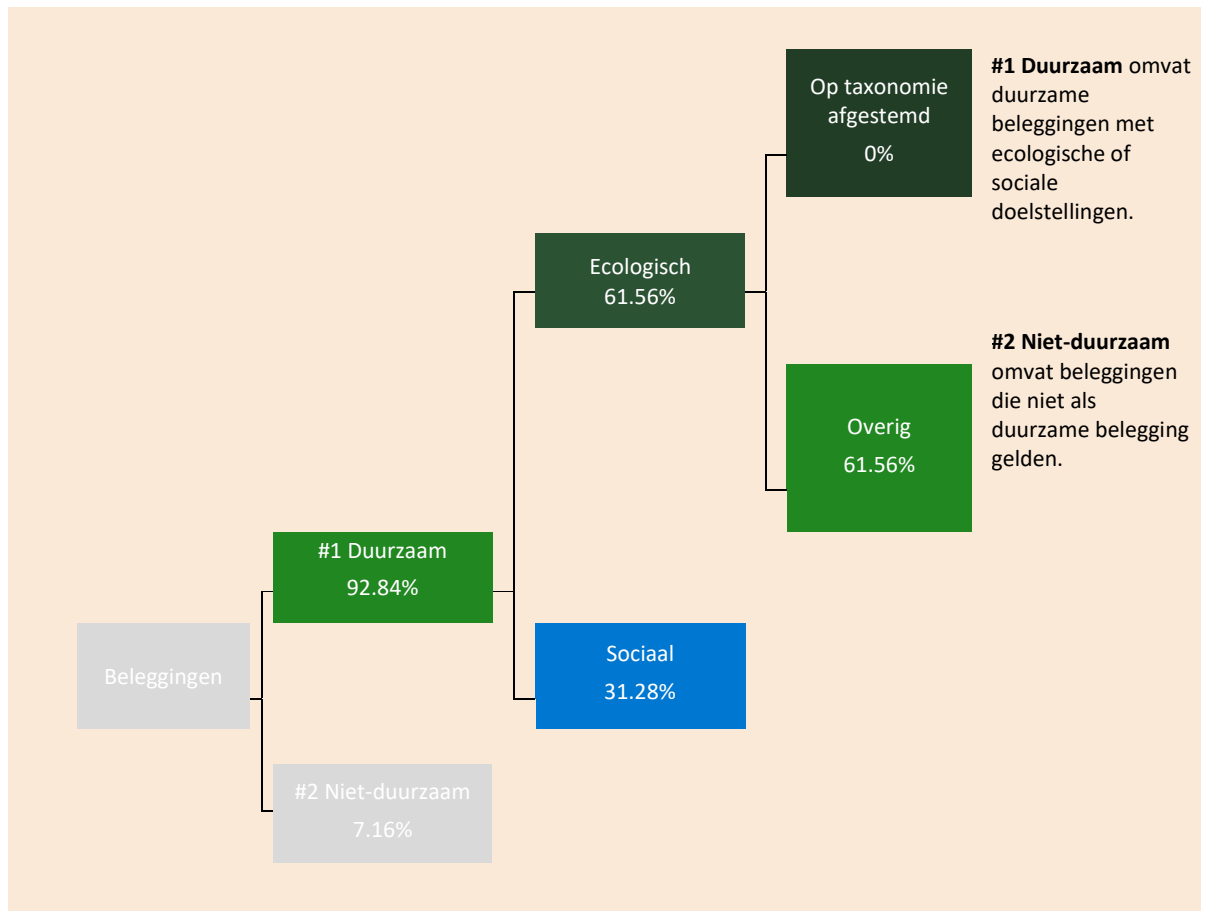
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Utilities	10.78%
Environmental services and recycling	10.77%
Banks and other financial institutions	9.75%
Internet and internet services	7.65%
Chemicals	6.40%
Foods and non alcoholic drinks	6.05%
Electronics and semiconductors	5.87%
Pharmaceuticals	4.59%
Miscellaneous consumer goods	3.82%
Retail trade and department stores	3.51%
Machine and apparatus construction	3.24%
Building materials	3.09%
Packaging industries	2.48%
Office supplies and computing	2.47%
Road vehicles	2.32%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

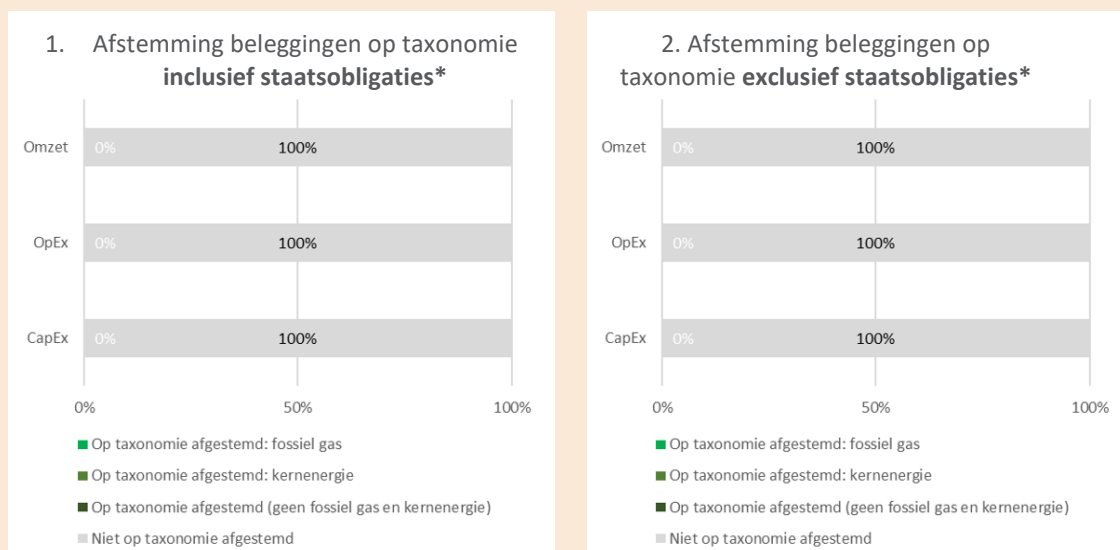
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 61,56% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 31,28%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 7,16% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds nieuwe posities ingenomen en bestaande posities verkocht om zo de afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling te vergroten. De voornaamste duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds is bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie. Een afgeleide van deze doelstelling is dat het deelfonds een portefeuille nastreeft met een gewogen gemiddelde temperatuurstijging van minder dan 2,5°C.

Een van de nieuwe posities die we tijdens de verslagperiode hebben ingenomen, is West Fraser. Het bedrijf is een in Noord-Amerika gevestigde producent van houtproducten die bomen kapt in duurzame bossen die nadien herbeboest worden. Op die manier creëert het bedrijf een circulair bouw materiaal voor de bouwsector. De score voor klimaatafstemming van West Fraser is tevens bevorderlijk voor een gedecarboniseerde economie, zoals berekend door Carbon4Finance, in lijn met de temperatuurdoelstelling van het deelfonds.

Het deelfonds heeft in de loop van de verslagperiode beleggingen verkocht die niet voldeden aan de duurzaamheidscriteria van het deelfonds. De onderneming Flat Glass, een Chinese producent van glas dat gebruikt wordt bij de productie van zonnepanelen, werd bijvoorbeeld verkocht vanwege het gebrek aan ecologische engagementen van het bedrijf. Hoewel zonnepanelen een van de belangrijkste vormen van hernieuwbare energie zijn, kan de productie van glas op zich aanzienlijke milieuschade aanrichten, een thema waarover Flat Glass weinig transparantie verschaftte, ondanks verschillende pogingen door de analisten van Candriam om contact op te nemen.

Het deelfonds streeft naar een hoger percentage bedrijven met een grote impact (high-stake). Op het einde van het jaar was 81% van het fonds belegd in bedrijven met een grote impact, in vergelijking met 62 voor de benchmark.

Het deelfonds streeft een hogere ESG-score na, berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam, dan die van de referentiebenchmark. Eind 2022 had het deelfonds een globale ESG-score van 55, wat 5% meer was dan de ESG-score van de referentiebenchmark op dat moment.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> JA	<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> NEE
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 69.77% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 26.61% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd. 	

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Belegging in een portefeuille van bedrijven waar ten minste 50% van de gewogen gemiddelde inkomsten gekoppeld is aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan het leveren van essentiële diensten (zuiver water, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, voeding, enz.) en/of het leveren van producten/diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/vrije tijd, enz.).
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Aangezien Candriam echter lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs.

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Portfolio Temperature - Corporate - Lower than 2.5°C - Lower than 2°C in 2025	2.39	
Exposure to High Stakes sectors - Corporate - Higher than bench	80.19%	62.39%

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	35811.39
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	19339.92
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	55151.31
2 - Carbon Footprint	57.09
3 - GHG intensity of investee companies	308.58
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	10.11%*
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	33.41%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%

*Deze indicator heeft geen betrekking op het geïnvesteerde percentage van de omzet in de portefeuille, maar op het percentage emittenten die voor een deel van hun omzet, hoe klein ook, zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen. Om hernieuwbare energie in de energiebevoorrading te kunnen opnemen en de schommelende productie daarvan te kunnen opvangen, moeten zelfs de groenste elektriciteitsbedrijven enige op aardgas gebaseerde capaciteit behouden, aangezien energieopslag nog in zijn kinderschoenen staat.

Orsted is bijvoorbeeld wereldleider in windmolenparken op zee. De Deense ontwikkelaar begon als een olie- en gasbedrijf en maakte een geslaagde transitie door waarin hij zijn activa in fossiele brandstoffen verkocht en zich volledig toelegde op hernieuwbare energie. Vanwege zijn cruciale positie in het Deense energiesysteem en het belang van 50% van de Deense overheid, bezit Orsted nog steeds opwekkingsinstallatie op fossiele brandstoffen in Denemarken.

Eind 2022 bestond de energieopwekking van Orsted voor 91% uit groene energiebronnen.

Zo bestond de totale geïnstalleerde capaciteit van Iberdrola in 2021 bijvoorbeeld voor 75% uit hernieuwbare energie, terwijl aardgas goed was voor 15% en de rest kernenergie was. In 2030 mikt het bedrijf op 85% energieopwekking uit hernieuwbare bronnen, waarmee het voldoet aan de verwachting van het IEA van 60% hernieuwbare energiebronnen tegen 2030.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	3.91%	US
WASTE CONNECTIONS INC	Environmental services and recycling	3.68%	US
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Chemicals	3.17%	US
MASTEC INC	Electrical engineering	2.97%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.67%	US
APTIV PLC	Road vehicles	2.56%	US
TRIMBLE	Electronics and semiconductors	2.49%	US
AIR LIQUIDE SA	Chemicals	2.48%	FR
BALL CORP	Packaging industries	2.48%	US
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	2.44%	NL
SYNOPSYS	Internet and internet services	2.27%	US
THERMO FISHER SCIENT SHS	Electronics and semiconductors	2.22%	US
ADVANCED DRAINAGE	Environmental services and recycling	2.18%	US
NESTE	Petroleum	2.15%	FI
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Machine and apparatus construction	2.14%	CN

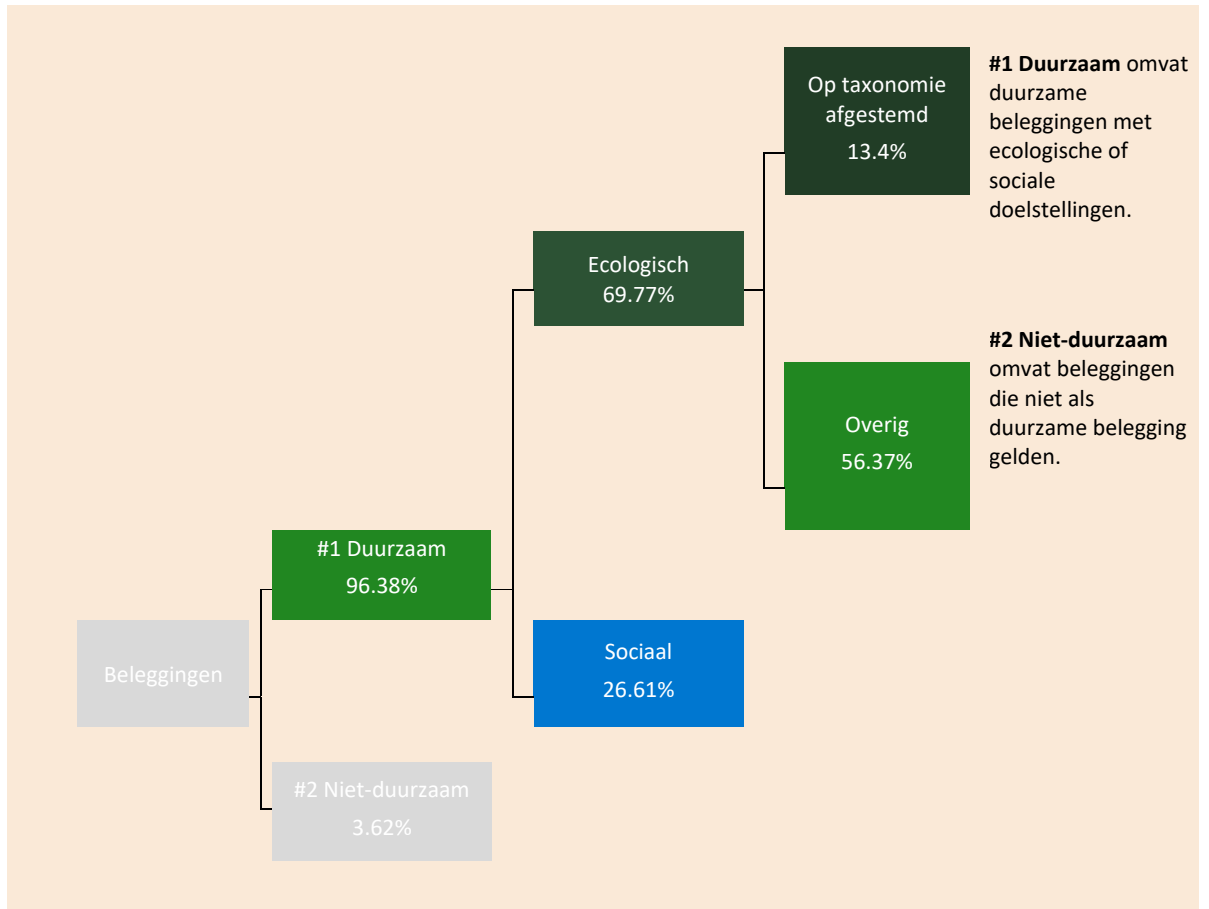
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Utilities	15.10%
Electronics and semiconductors	13.12%
Internet and internet services	12.53%
Electrical engineering	11.07%
Machine and apparatus construction	9.94%
Chemicals	9.86%
Environmental services and recycling	7.47%
Building materials	5.64%
Road vehicles	3.06%
Real estate	3.03%
Packaging industries	2.48%
Petroleum	2.15%
Foods and non alcoholic drinks	0.57%
Biotechnology	0.40%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

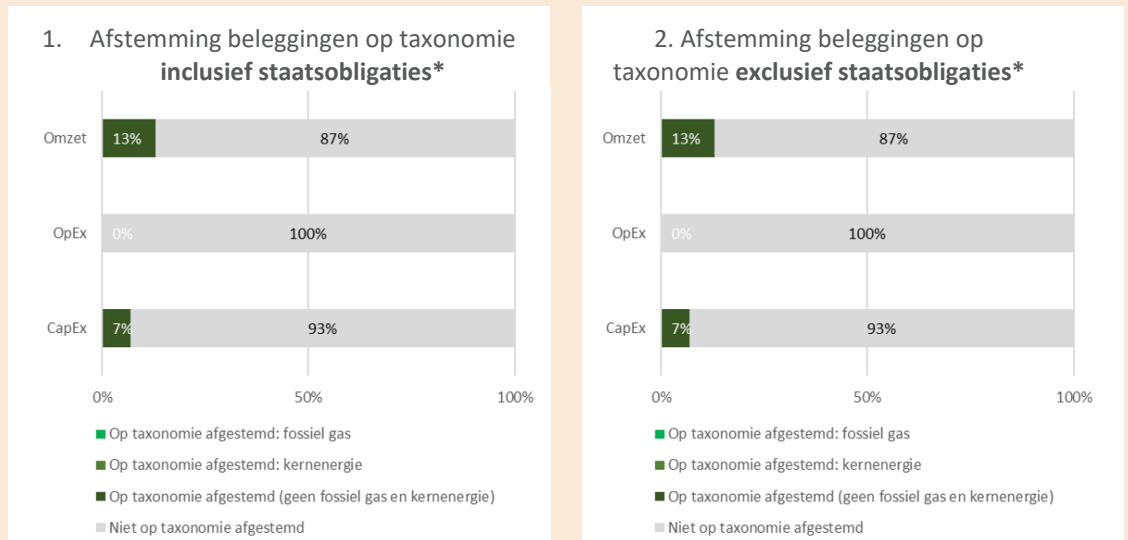
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

Het deelfonds had een minimaal aandeel van 0% in transitieondersteunende en 8,54% in faciliterende activiteiten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**


Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

● **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.

Adaptatie aan klimaatverandering	0%
Mitigatie van klimaatverandering	13.40%


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

Het deelfonds heeft een aandeel van 56,37% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 26,61%

 **Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 3,62% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te 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. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen

 **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?**

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds beleggingen aangekocht/bijgekocht waarvan de uitgevers bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.

Het deelfonds heeft bijvoorbeeld een positie ingenomen in Orsted, aangezien het bedrijf volgens C4F een goede CIA-score heeft voor afstemming op de temperatuuroelstellingen en een interne ESG-score van 3. Offshore windenergie zal naar verwachting jaarlijks groeien met 23% tot 2030, met waterstof/drijvende windenergie als extra steunfactoren. Orsted is goed gepositioneerd om te profiteren van deze groei, met 22GW aan bevestigde projecten met een economisch voorspelbaar karakter (gemiddelde subsidieperiode van 15 jaar).

Het deelfonds streeft ernaar duurzaamheidsrisico's te beperken door omstreden emittenten en bedrijfsactiviteiten uit de portefeuille te weren. Die uitsluitingen staan uiteengezet in het Uitsluitingsbeleid van Candriam en omvatten zowel specifieke activiteiten met omzeldrempels als emittenten die de principes van het Global Compact van de VN hebben geschonden. Zo worden bedrijven zoals RWE AG, dat betrokken is bij de productie van thermische steenkool, geschrapt van de lijst met toegelaten emittenten.

Het deelfonds streeft een portefeuille die tot een gewogen gemiddelde temperatuurstijging leidt van minder dan 2,5°C. De gemiddelde temperatuurstijging van het fonds was 2,39°C in vergelijking met 3,58°C voor de benchmark. Daarnaast streeft het Fonds naar een hoger percentage bedrijven met een grote impact (high-stake). Op het einde van het jaar had het deelfonds 80% belegd in bedrijven met een grote impact, in vergelijking met 62 voor de referentiebenchmark.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 57,09 tCO₂-eq./miljoen euro belegd, tegenover 64,55 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 34.72%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 61.74%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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

- koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**



Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	22.10	167.82
ESG Score - Corporate - Higher than bench	50.56	44.87

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	18915.92
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	41915.66
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	60831.58
2 - Carbon Footprint	22.10
3 - GHG intensity of investee companies	87.44
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.00%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	18.98%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	Electronics and semiconductors	6.79%	TW
ALIBABA GROUP	Miscellaneous services	4.74%	CN
MEITUAN - SHS 114A/REG S	Internet and internet services	3.39%	CN
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	Banks and other financial institutions	3.09%	IN
JD.COM INC - CL A	Retail trade and department stores	2.63%	CN
PING AN INS (GRP) CO -H-	Insurance	2.38%	CN
SK HYNIX INC	Electronics and semiconductors	2.24%	KR
AXIS BANK	Banks and other financial institutions	2.16%	IN
DELTA ELECTRONIC INCS	Electrical engineering	2.10%	TW
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	Internet and internet services	1.98%	IN
DINA POLSKA S.A.	Foods and non alcoholic drinks	1.89%	PL
SAMSUNG SDI CO LTD	Electronics and semiconductors	1.78%	KR
KB FINANCIAL GROUP INC	Banks and other financial institutions	1.71%	KR
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Foods and non alcoholic drinks	1.70%	CN
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Banks and other financial institutions	1.68%	MY

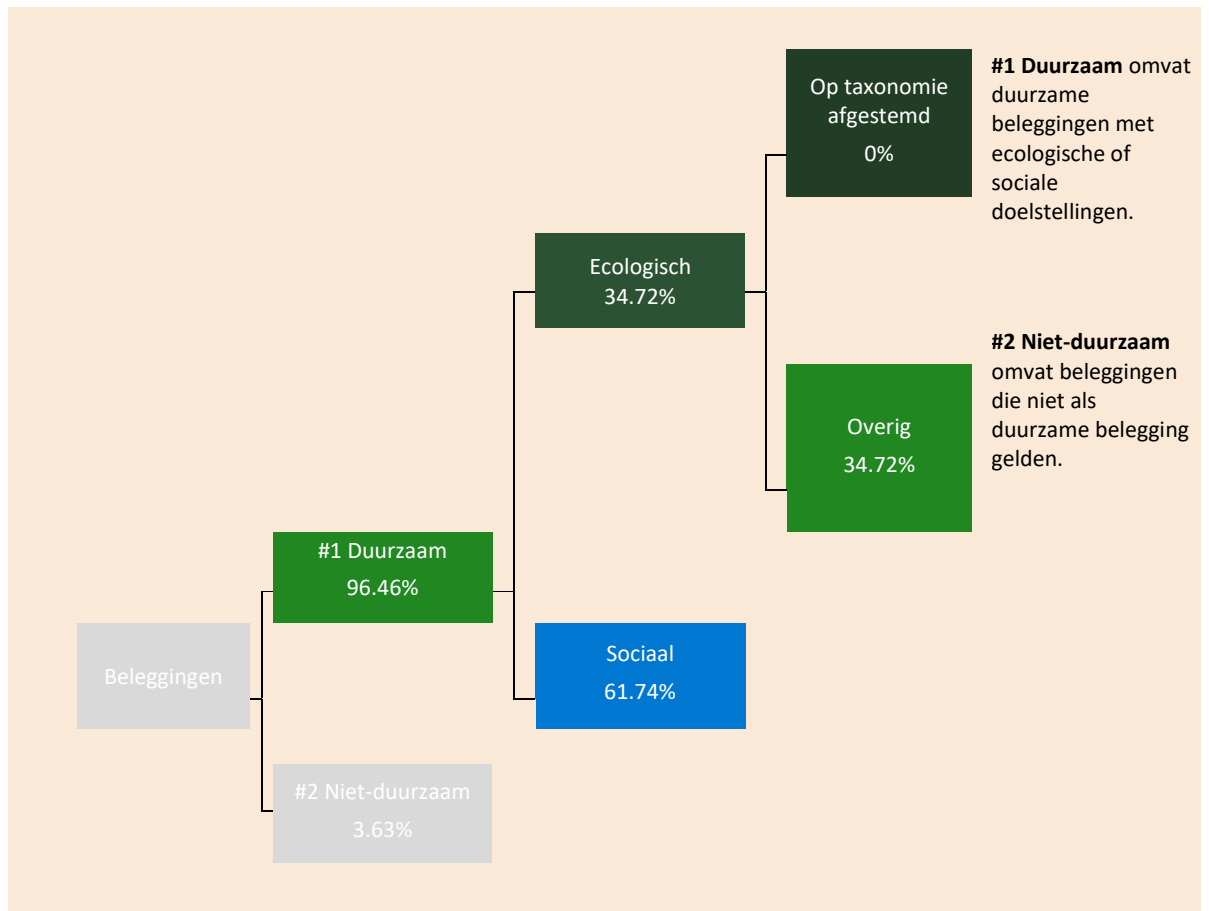
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	26.61%
Electronics and semiconductors	12.42%
Internet and internet services	9.10%
Foods and non alcoholic drinks	6.90%
Miscellaneous services	4.74%
Retail trade and department stores	4.65%
Machine and apparatus construction	4.18%
Communication	4.10%
Pharmaceuticals	3.73%
Electrical engineering	3.52%
Insurance	3.15%
Chemicals	3.08%
Biotechnology	2.54%
Road vehicles	2.16%
Utilities	1.93%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

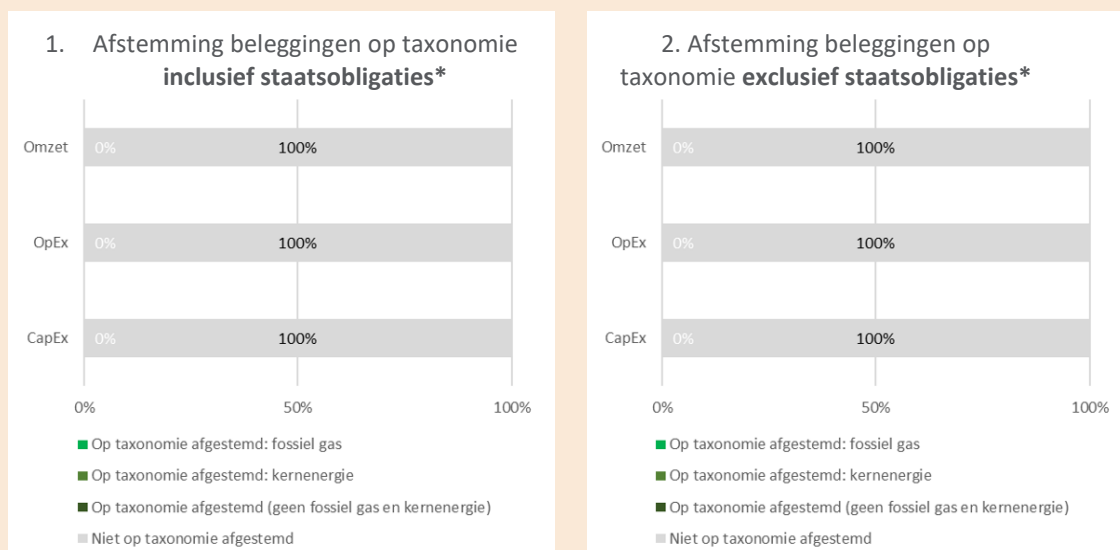
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 34,72% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 61,74%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 3,63% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing 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. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen uitgesloten/verkocht waarvan de emittenten geen ecologische en/of sociale kenmerken vertoonden:

- Tencent: Het bedrijf kreeg een lager dan gemiddelde ESG-score van ESG7 toegekend en werd met een oranje vlag aangemerkt in de normatieve screening (waardoor we bestaande posities niet konden versterken). De ESG-beoordeling zoomde in op de ESG-risico's in verband met de grotendeels datagedreven bedrijfsactiviteiten van Tencent, die ook reglementaire risico's met zich mee kunnen brengen. Deze risico's omvatten onder meer de bescherming van gegevens en inbreuken op de privacy, evenals potentiële illegale geldstromen via zijn online betalingsplatform. De strengere regels die de Chinese overheid in de voorbije jaren heeft opgelegd aan technologiebedrijven kan wat deze aspecten betreft een hoger risico op niet-naleving inhouden voor Tencent. Daarnaast werden Tencent en andere socialemediaplatforms in China in verschillende internationale onderzoeksstudies genoemd vanwege het ongeoorloofde gebruik en verwerking van persoonsgegevens van klanten voor online toezicht, onder meer het monitoren en censureren van politiek gevoelige berichten. Daarom heeft het fonds zijn positie in Tencent verkocht.
- Li Ning: De onderneming had een ESG-rating van ESG7 en wegens de ESG-risico's heeft het fonds de positie in Li Ning verkocht. Omdat Li Ning momenteel geen publieke milieudoelstellingen heeft die uitgebreid en ambitieus genoeg zijn, noch zichtbare maatregelen heeft getroffen om de duurzaamheid van materialen te verbeteren, geven de stakeholderscores voor de aspecten Milieu en Leveranciers blijk van een minder ontwikkelde duurzaamheidsstrategie in deze aspecten in vergelijking met sectorgenoten.

Betrokkenheid: Om de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds te bereiken/in stand te houden, heeft het ESG-team van Candriam samen met het EME-team een aantal betrokkenheidsinitiatieven ondernomen na de coronacrisis bij

een aantal bedrijven uit opkomende markten om het effect na te gaan van de pandemie op de omgang met het menselijk kapitaal en de structuur van de aanvoerketens, evenals de veranderingen in de consumptiepatronen en -trends.

Longi Green Energy Tech – Longi is een belangrijke fabrikant van fotovoltaïsche modules. Er werden betrokkenheidsinitiatieven genomen om bedrijven in de productieketen van zonnepanelen aan te moedigen om de risico's in verband met arbeids- en mensenrechten in hun productieketen te evalueren, te monitoren en erover te rapporteren, met name wat dwangarbeid betreft. Dit engagement was tevens gericht op een grotere transparantie in de productieketen met betrekking tot de traceerbaarheid van producten.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 22,10 tCO₂-eq./miljoen euro belegd, tegenover 167,82 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een algemene ESG-score van 50,56 in vergelijking met een de ESG-score van 44,87 voor de referentiebenchmark.



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

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
duurzaamheidsdoelstel-
ling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 35.89%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 61.58%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**



Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	24.22	94.48
ESG Score - Corporate - Higher than bench	58.84	53.34

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	6084.60
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	3631.63
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	9716.23
2 - Carbon Footprint	24.22
3 - GHG intensity of investee companies	70.58
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.94%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	42.17%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC GROUPE SA	Banks and other financial institutions	5.02%	BE
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	4.54%	NL
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	4.39%	US
DASSAULT SYST.	Internet and internet services	4.06%	FR
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	3.69%	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	3.52%	FR
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	3.43%	IE
BEIERSDORF AG	Pharmaceuticals	3.35%	DE
UNICREDIT SPA REGS	Banks and other financial institutions	3.25%	IT
HANNOVER RUECK SE	Insurance	3.13%	DE
SANOFI	Pharmaceuticals	3.07%	FR
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	3.03%	FR
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	2.88%	NL
BUREAU VERITAS SA	Miscellaneous services	2.81%	FR
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Pharmaceuticals	2.79%	FR

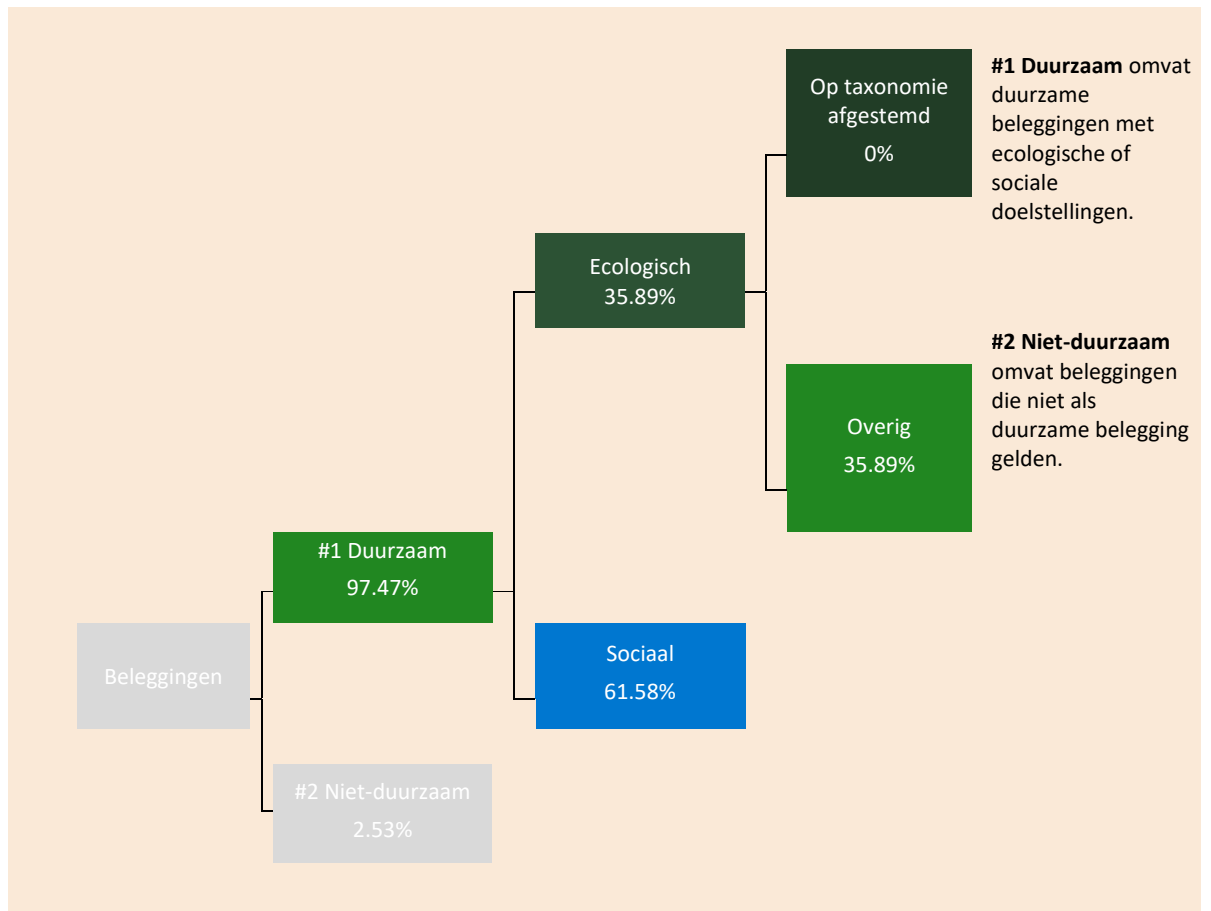
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Pharmaceuticals	19.72%
Banks and other financial institutions	14.98%
Chemicals	7.41%
Internet and internet services	6.96%
Electrical engineering	6.57%
Textiles and garments	6.53%
Insurance	6.37%
Electronics and semiconductors	6.28%
Retail trade and department stores	3.66%
Foods and non alcoholic drinks	3.43%
Real estate	2.85%
Miscellaneous services	2.81%
Building materials	2.50%
Graphic art and publishing	2.40%
Machine and apparatus construction	1.31%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

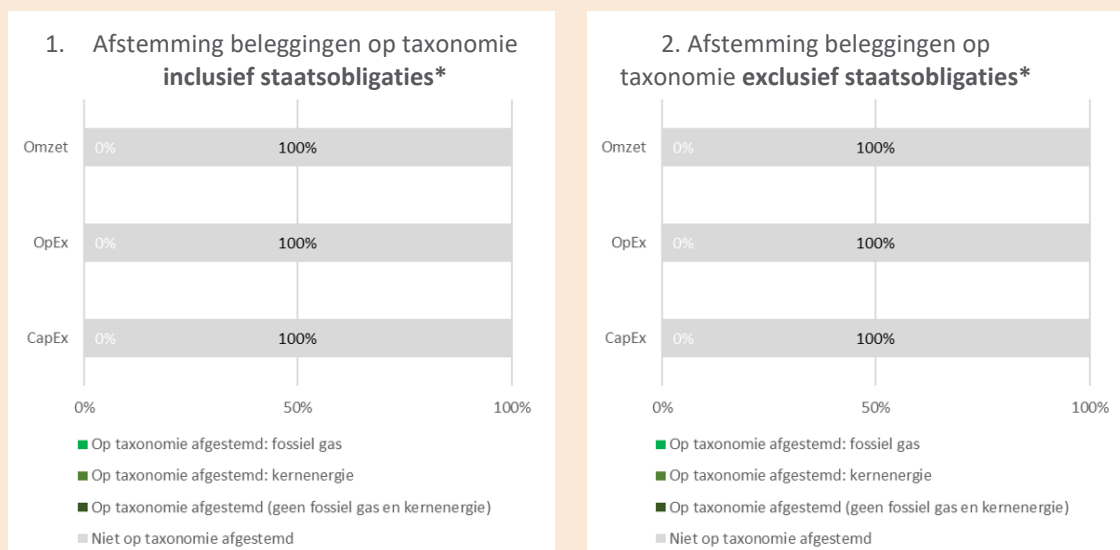
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 35,89% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 61,58%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 2,53% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds beleggingen gekocht waarvan de uitgevers bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling. Het fonds heeft bijvoorbeeld een positie ingenomen in Veolia. Veolia is een wereldleider in water-, afval- en energiebeheer die zich inzet voor ecologische transformatie. De groep geeft blijk van een groot weerstandsvermogen en met zijn grote wereldwijde aanwezigheid is het bedrijf een duidelijke enabler van de transitie naar een circulaire economie overal ter wereld.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 24 tCO₂-eq./belegging van 1 miljoen euro, tegenover 94 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had Candriam Sustainable Equity Europe een globale ESG-score van 59 in vergelijking met een de ESG-score van 53 voor de referentiebenchmark.



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

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten
of het financiële
product de
duurzaamheidsdoelstel-
ling verwezenlijkt.

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

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 37.2%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 61.25%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**



Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	17.67	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	59.84	53.65

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- **Uitsluiting:** De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- **Monitoring:** berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	13631.45
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	9685.80
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	23317.24
2 - Carbon Footprint	17.67
3 - GHG intensity of investee companies	59.30
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.98%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	40.82%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC GROUPE SA	Banks and other financial institutions	4.62%	BE
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	4.38%	US
COMPASS GROUP	Hotels and restaurants	3.15%	GB
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Miscellaneous consumer goods	2.98%	GB
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	2.83%	NL
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	2.59%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.48%	US
BEIERSDORF AG	Pharmaceuticals	2.46%	DE
TECAN GROUP NAM.AKT	Pharmaceuticals	2.44%	CH
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.39%	GB
FINECOBANK	Banks and other financial institutions	2.29%	IT
INDITEX SHARE FROM SPLIT	Retail trade and department stores	2.23%	ES
HANNOVER RUECK SE	Insurance	2.21%	DE
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	2.17%	IE
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	2.14%	FR

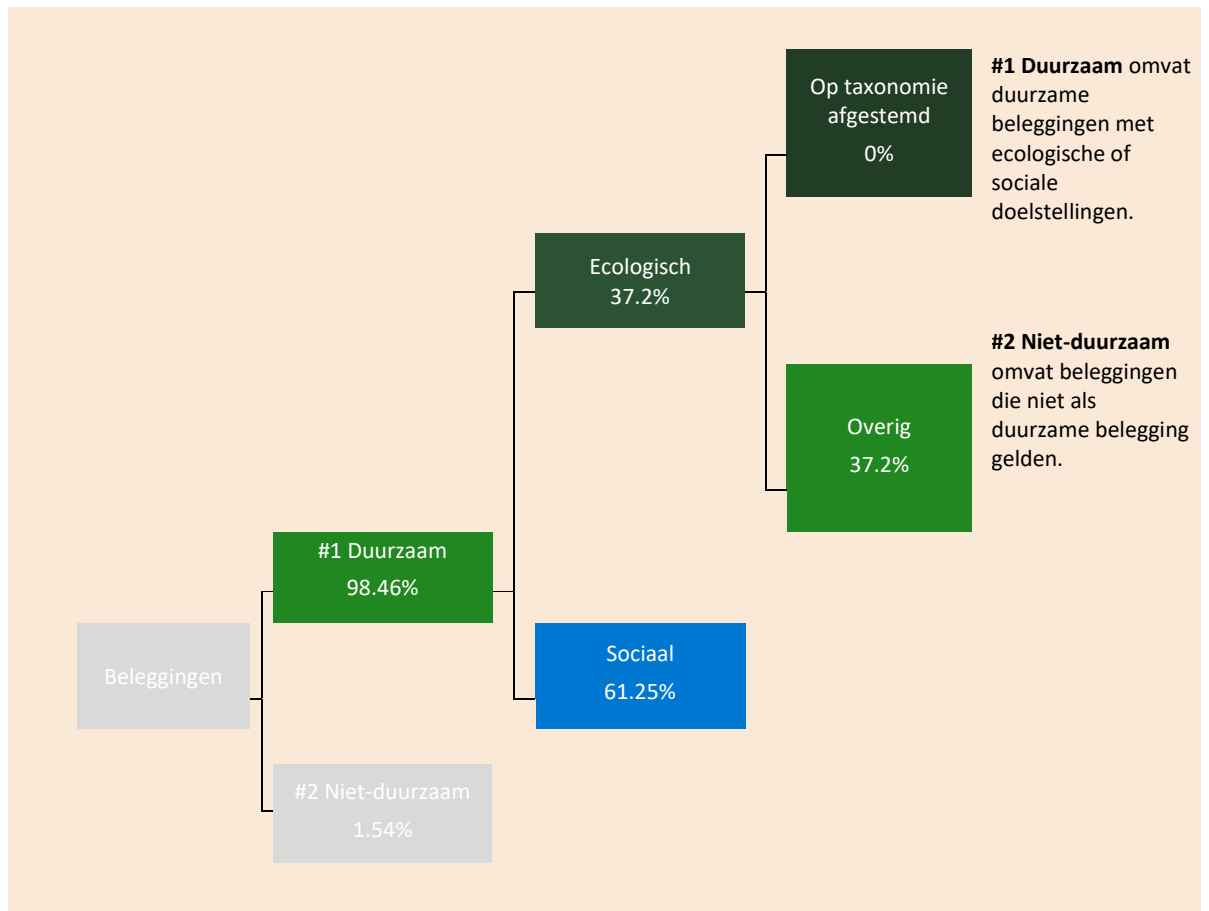
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Pharmaceuticals	19.60%
Banks and other financial institutions	13.33%
Foods and non alcoholic drinks	8.08%
Chemicals	7.42%
Machine and apparatus construction	5.98%
Insurance	5.57%
Electronics and semiconductors	5.03%
Textiles and garments	4.03%
Electrical engineering	3.55%
Miscellaneous consumer goods	3.49%
Hotels and restaurants	3.15%
Internet and internet services	2.92%
Retail trade and department stores	2.63%
Utilities	2.62%
Real estate	2.49%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

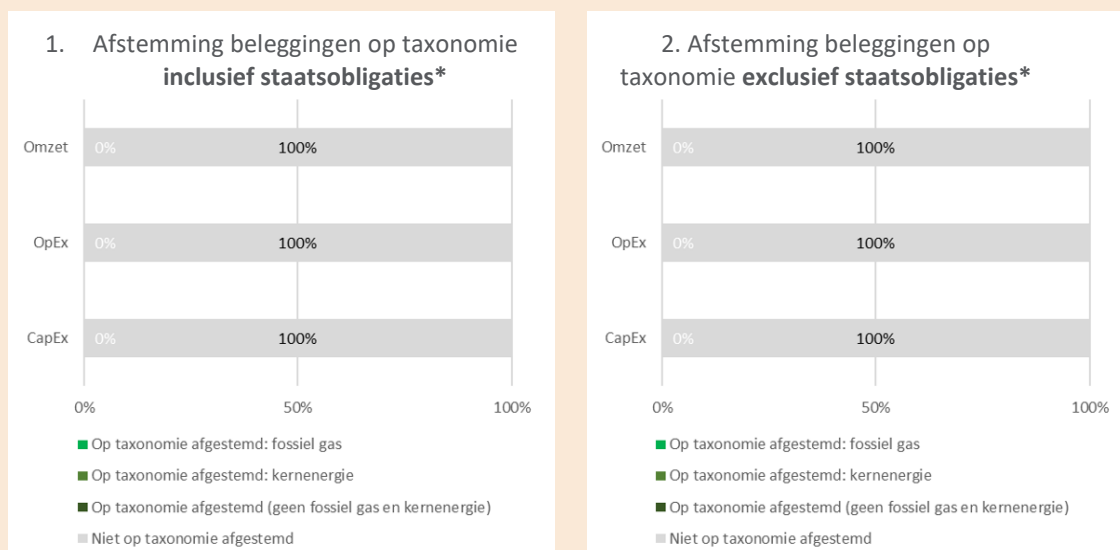
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene investeringen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 37,2% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 61,25%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 1,54% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds beleggingen gekocht waarvan de uitgevers bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling. Het fonds heeft bijvoorbeeld een positie ingenomen in Veolia. Veolia is een wereldleider in water-, afval- en energiebeheer die zich inzet voor ecologische transformatie. De groep geeft blijk van een groot weerstandvermogen en met zijn grote wereldwijde aanwezigheid is het bedrijf een duidelijke enabler van de transitie naar een circulaire economie overal ter wereld.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 18 tCO₂-eq./belegging van 1 miljoen euro, tegenover 77 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had Candriam Sustainable Equity Europe een globale ESG-score van 60 in vergelijking met een de ESG-score van 54 voor de referentiebenchmark.



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

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten
of het financiële
product de
duurzaamheidsdoelstel
ling verwezenlijkt.

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

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 26.77%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 71.35%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**



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

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	10.98	108.04
ESG Score - Corporate - Higher than bench	60.84	52.33

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	2.54%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC ANCORA CVA	Banks and other financial institutions	4.35%	BE
BIOMERIEUX SA	Pharmaceuticals	4.10%	FR
BARCO - REGISTERED SHS	Internet and internet services	4.00%	BE
INTERTEK GROUP PLC	Textiles and garments	3.63%	GB
FINECOBANK	Banks and other financial institutions	3.51%	IT
HALMA PLC	Electronics and semiconductors	3.50%	GB
DUERR AG	Machine and apparatus construction	3.46%	DE
MONCLER SPA	Textiles and garments	3.42%	IT
SPIRAX-SARCO ENGIN	Machine and apparatus construction	3.00%	GB
ADMIRAL GROUP PLC	Insurance	2.85%	GB
BANKINTER SA REGS	Banks and other financial institutions	2.84%	ES
TECAN GROUP NAM.AKT	Pharmaceuticals	2.58%	CH
CHRISTIAN HANSEN	Biotechnology	2.55%	DK
JOHNSON MATTHEY	Precious metals and stones	2.54%	GB
UNITE GROUP PLC	Real estate	2.47%	GB

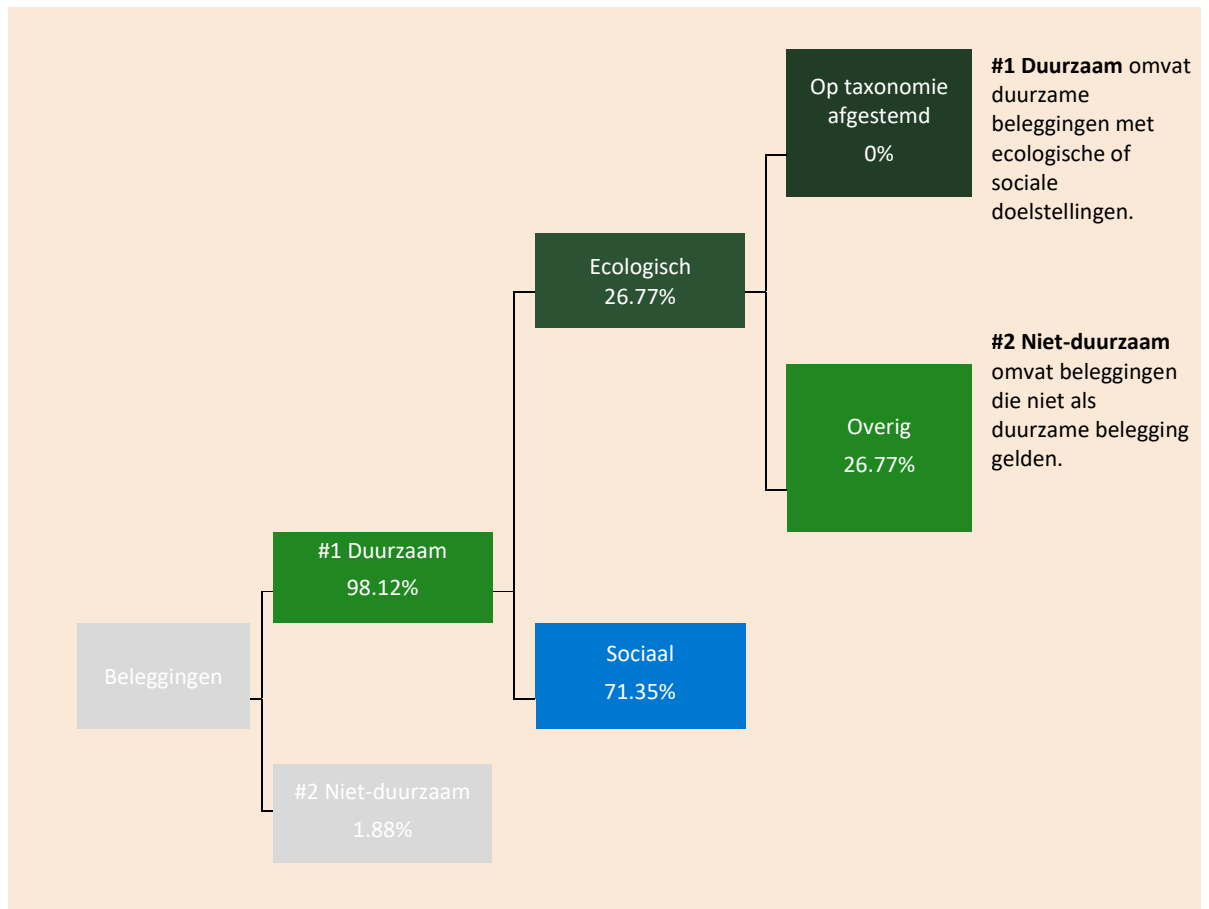
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	22.66%
Real estate	11.46%
Machine and apparatus construction	8.79%
Pharmaceuticals	8.58%
Textiles and garments	7.53%
Internet and internet services	7.27%
Insurance	5.96%
Miscellaneous services	4.47%
Electronics and semiconductors	3.51%
Biotechnology	3.38%
Precious metals and stones	2.57%
Miscellaneous consumer goods	2.55%
Building materials	2.46%
Foods and non alcoholic drinks	2.37%
Non Classifiable Institutions	2.09%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

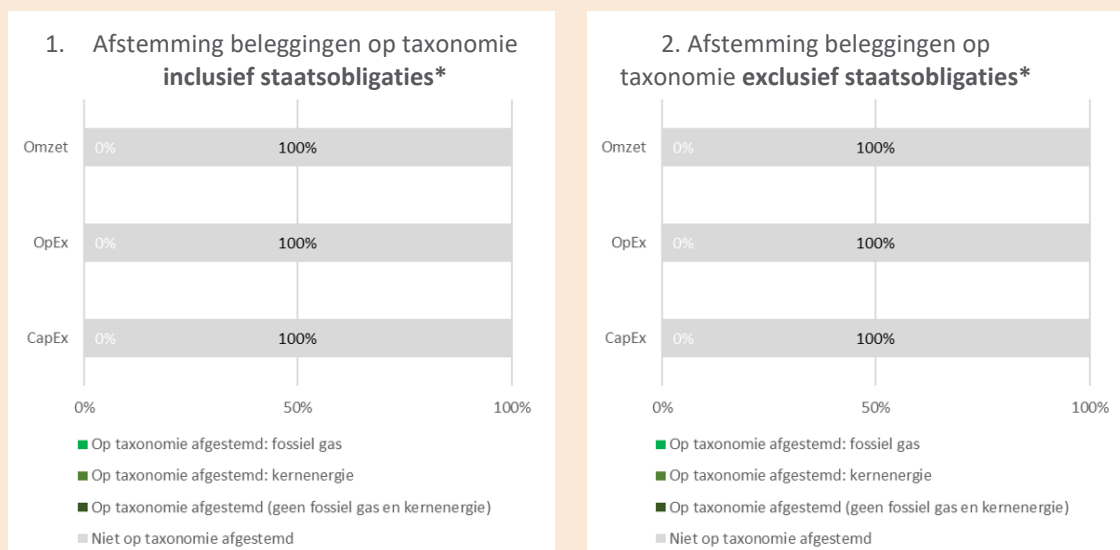
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 26,77% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 71,35%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 1,88% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds beleggingen gekocht waarvan de uitgevers bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling. Het fonds heeft bijvoorbeeld een positie ingenomen in Kingspan. Kingspan is wereldleider op het gebied van geavanceerde isolatie- en bouwschiloplossingen. Deze spelen een cruciale rol in de strijd tegen klimaatverandering en de opwarming van de aarde.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 11 tCO₂-eq./miljoen euro belegd, tegenover 104 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had Candriam Sustainable Equity Europe een globale ESG-score van 61 in vergelijking met een de ESG-score van 52 voor de referentiebenchmark.



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

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

duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 53.17%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 40.28%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeerde het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius tegen 1 januari 2025.
- een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer beleggen in bedrijven met een grote impact dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een grote impact (high-stake) worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.



- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Als onderdeel van Candriams betrokkenheid bij het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd te beleggen in bedrijven die een op de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs afgestemde strategie volgen. Op het niveau van het deelfonds wordt deze afstemming gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Portfolio Temperature - Corporate - Lower than 2.5°C - Lower than 2°C in 2025	2.39	
Exposure to High Stakes sectors - Corporate - Higher than bench	76.48%	62.39%

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	1825.35
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	3134.63
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	4959.98
2 - Carbon Footprint	23.60
3 - GHG intensity of investee companies	77.05
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.22%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	31.64%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	Banks and other financial institutions	4.66%	CH
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	4.55%	US
APTIV PLC	Road vehicles	4.50%	US
CISCO SYSTEMS INC	Office supplies and computing	4.22%	US
WABTEC CORP	Machine and apparatus construction	4.10%	US
ON SEMICONDUCTOR CORP	Electronics and semiconductors	4.07%	US
PTC INC	Internet and internet services	3.72%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	3.41%	US
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	3.09%	DE
PALO ALTO NETWORKS	Internet and internet services	3.03%	US
TOYOTA MOTOR CORP	Road vehicles	2.89%	JP
SHIMANO INC	Road vehicles	2.89%	JP
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	Tires and rubber	2.82%	FR
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	Electrical engineering	2.78%	US
NXP SEMICONDUCTORS	Electronics and semiconductors	2.77%	CN

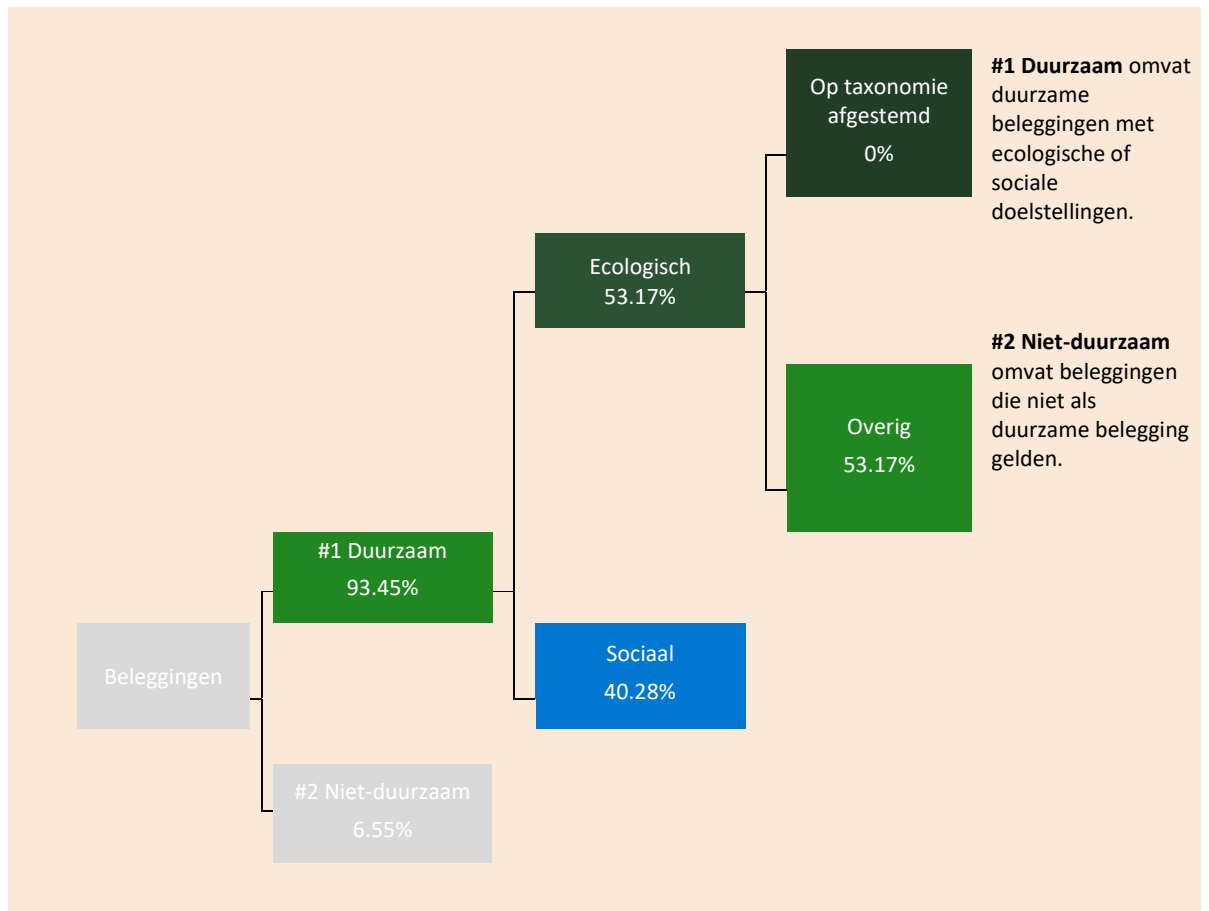
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Electronics and semiconductors	24.89%
Internet and internet services	16.21%
Electrical engineering	15.89%
Road vehicles	11.99%
Banks and other financial institutions	7.03%
Machine and apparatus construction	6.99%
Office supplies and computing	4.22%
Tires and rubber	2.82%
Miscellaneous services	1.35%
Precious metals and stones	1.23%
Biotechnology	0.89%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

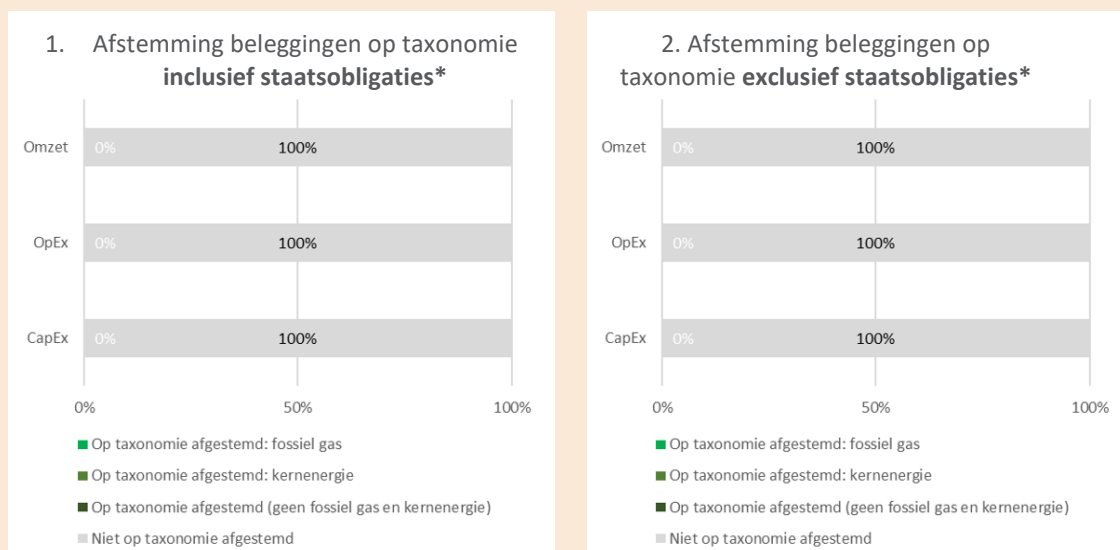
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 53,17% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 40,28%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 6,55% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende belegging op non-actief gezet, waarvan de uitgever niet bijdroeg aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling: de beleggingen in Longi Green werden gedurende een bepaalde periode bevroren in 2022. Dit bedrijf uit China is een producent van fotovoltaïsche apparaten. Er gingen echter geruchten de ronde over mogelijke kinderarbeid. Daarom ging Candriam een gesprek aan met het bedrijf. Het management heeft op afdoende wijze geantwoord op de specifieke vragen van het ESG-team van Candriam. Na deze overlegronde liet het ESG-team weer toe dat er gehandeld werd in dit aandeel.

Het deelfonds streeft naar een portefeuille die tot een gewogen gemiddelde temperatuurstijging leidt van minder dan 2,5°C. De gemiddelde temperatuurstijging van het fonds was 2,39°C in vergelijking met 3,58°C voor de benchmark. Daarnaast streeft het Fonds naar een hoger percentage bedrijven met een grote impact (high-stake). Op het einde van het jaar had het deelfonds 76% belegd in bedrijven met een grote impact, in vergelijking met 62 voor de referentiebenchmark.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op het einde van 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 24 tCO₂-eq./miljoen euro belegd, tegenover 65 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.



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

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten
of het financiële
product de
duurzaamheidsdoelstel-
ling verwezenlijkt.

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

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 37.88%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 61.61%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**



Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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-onderzoek 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	35.33	69.62
ESG Score - Corporate - Higher than bench	53.22	49.34

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

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

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	5803.13
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	7844.87
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	13647.99
2 - Carbon Footprint	35.33
3 - GHG intensity of investee companies	59.89
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.96%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	16.84%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TOYOTA MOTOR CORP	Road vehicles	4.57%	JP
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	Communication	2.77%	JP
NINTENDO CO LTD	Electronics and semiconductors	2.68%	JP
FANUC CORP SHS	Electrical engineering	2.63%	JP
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Banks and other financial institutions	2.54%	JP
DAIICHI SANKYO CO LTD	Banks and other financial institutions	2.49%	JP
EAST JAPAN RAILWAY CO	Transportation	2.31%	JP
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	Building materials	2.30%	JP
KYOCERA CORP	Electronics and semiconductors	2.29%	JP
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Graphic art and publishing	2.26%	JP
CANON INC	Electronics and semiconductors	2.25%	JP
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	Transportation	2.17%	JP
ORIX CORP	Banks and other financial institutions	2.08%	JP
HOYA CORP	Electronics and semiconductors	2.06%	JP
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Real estate	2.04%	JP

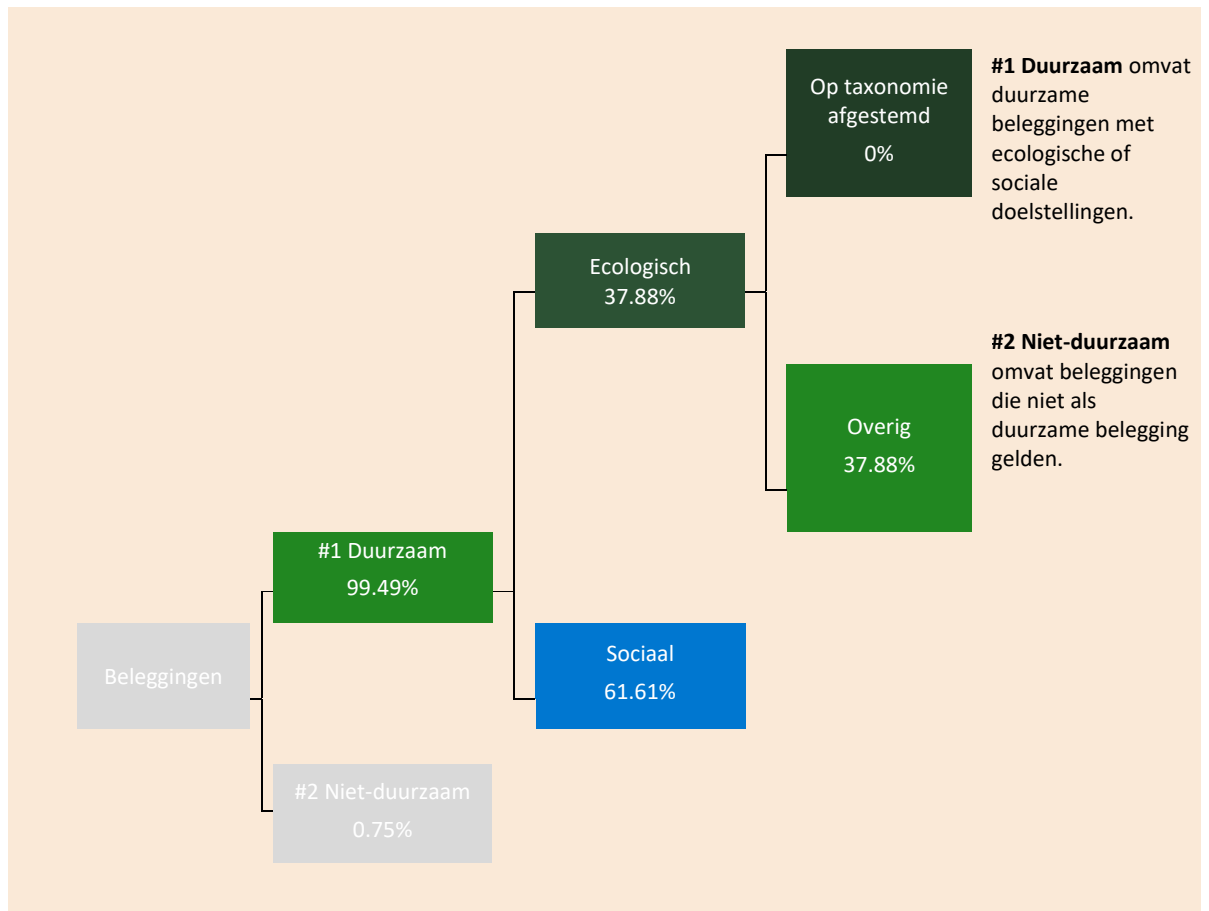
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Electronics and semiconductors	21.43%
Banks and other financial institutions	14.44%
Pharmaceuticals	7.16%
Transportation	6.46%
Building materials	6.11%
Road vehicles	5.77%
Real estate	5.02%
Communication	4.73%
Internet and internet services	4.43%
Chemicals	4.05%
Retail trade and department stores	3.72%
Graphic art and publishing	3.24%
Machine and apparatus construction	2.95%
Electrical engineering	2.90%
Miscellaneous consumer goods	2.14%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

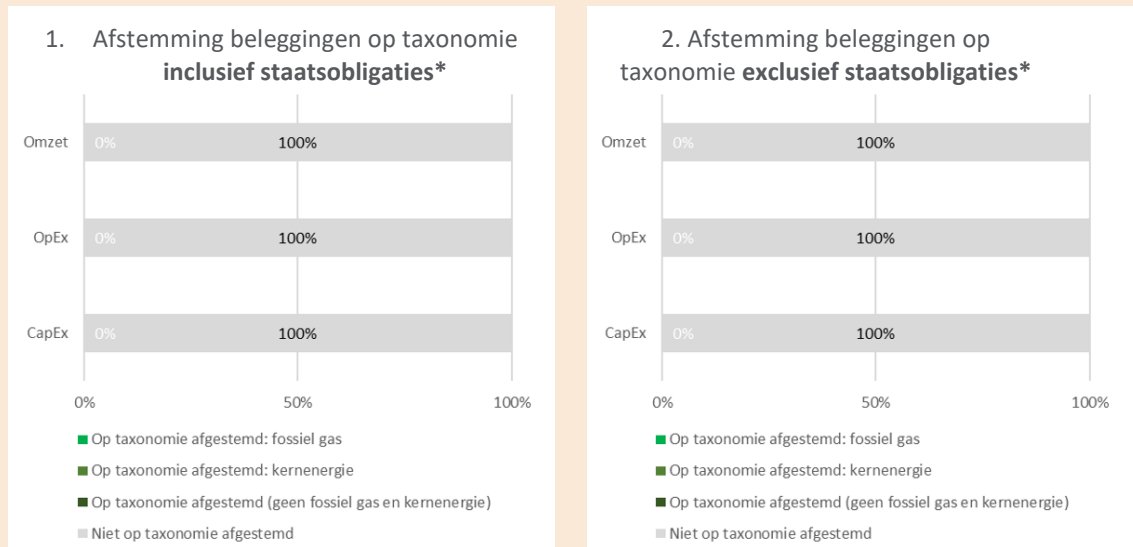
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 37,88% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 61,61%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 0,75% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens 2022, heeft het deelfonds aandelen bijgekocht van uitgevers zoals Central Japan Railway, Mitsubishi Estate Co. en Panasonic Corporation, die bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.

- Central Japan Railway

Central Japan Railway Co. (9022-JP) verleent spoorwegdiensten. Het is actief in de volgende segmenten: Vervoer, Merchandise, Vastgoed en Overige. Het vervoerssegment omvat diensten voor trein- en busvervoer. Het Merchandise-segment baat winkels uit en verkoopt daarnaast goederen, en voeding in treinen en stations. De vastgoeddivisie focust op de ontwikkeling van commerciële faciliteiten in treinstations en ruimtes onder de pylons van bovengrondse spoorlijnen. Het segment Overige omvat de exploitatie van hotels in grote stations, naast reis- en reclamebureaus. Het produceert ook rollend materieel en onderhoudt, inspecteert en repareert spoorweginstallaties.

In 2022 hebben we de positie van Central Japan Railway in de portefeuille gemiddeld met 1,02% verhoogd. Op 1 januari was Central Japan Railway goed voor 0,65% van de waarde van de portefeuille en op het einde van 2022 was dit gewicht gestegen tot 2,18%.

We besloten om aandelen van Central Japan Railway bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in zijn duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 is de koolstofvoetafdruk van Central Japan Railway gedaald met 28%. De koolstofintensiteit bedraagt 21,5 gram CO₂-eq. per km, wat veel lager is dan het gemiddelde van de transportsector. De vermeden uitstoot (scope 4) wordt via de CIA-methode (Carbon4 Finance) geschat op -3,5 ton CO₂eq. voor emissies van Scope 1 en 2. Twee belangrijke factoren worden in aanmerking genomen bij de raming van de

bespaarde emissie voor vervoersmaatschappijen (de vermindering van de koolstofintensiteit in Scope 1 en 2 (% vermindering in kg CO₂e per passagier-kilometer of ton-kilometer in de voorbije 5 jaar) en de vergelijking van de emissiefactor van het bedrijf met dat van een referentiescenario dat overeenstemt met een gemiddelde transportmix.

Aangezien transport goed is voor meer dan 20% van de wereldwijde broeikasgasemissies, is de klimaatverandering dan ook een grote uitdaging voor de sector op vlak van duurzaamheid. Spoor- en vrachtwagenbedrijven lopen daarom het risico dat er strengere regels uitgevaardigd worden, zoals een koolstofbelasting. Deze mechanismen zullen wellicht almaar meer uitgebreid worden in regionale netwerken naarmate de inspanningen om de uitstoot te verminderen opgeschroefd worden. Hoewel de gemiddelde jaarlijkse koolstofintensiteit van spoorwegmaatschappijen licht daalt, maakt het gebruik van dieselmotoren bij het vrachtverkeer via het spoor dat de gemiddelde uitstootintensiteit erg hoog blijft (446 tCO₂e/miljoen USD omzet; FY2016-2018).

Het bedrijf is zich terdege bewust van zijn impact op de klimaatverandering en beschouwt het als een topprioriteit in zijn strategie op lange termijn. Dit komt tot uiting in kwantitatieve doelstellingen om de activiteit te laten evolueren naar een minder energie-intensief vervoerssysteem met energiezuinigere treinen en andere geavanceerde technologieën om energie te besparen zoals spaarzame energiesystemen voor het rollend materieel. Bovendien promoot het bedrijf het gebruik van de trein in Japan, en is het van plan om meer bewustwording te creëren omtrent de bescherming van het milieu. De afdeling CSR (Corporate Social Responsibility) houdt zich bezig met klimaatkwesties. Gezien de bewustwording van de werknemers omtrent klimaatverandering, geeft het bedrijf opleidingen en organiseert het events en seminars.

Het bedrijf heeft reductiedoelstellingen vastgelegd voor de meest relevante emissies en is van plan om zijn uitstoot in 2030 met 46% te verminderen ten opzichte van het basisjaar 2013. Op basis van de plannen van de Japanse overheid om tegen 2050 klimaatneutraal te worden, tracht Central Japan Railway om tegen 2050 een netto CO₂-uitstoot van nul te bereiken. Al 24% van deze doelstelling is gerealiseerd, het bedrijf zit dus op schema.

De investeringen in energietransitie van het bedrijf vertegenwoordigen meer dan 5% van de investeringen.

- Mitsubishi Estate Company, Limited

Mitsubishi Estate Co., Ltd. (8802-JP) is een allround vastgoedontwikkelaar die een leidersplaats bekleedt op de Japanse markt en die een brede waaier aan bedrijven in diverse domeinen van de vastgoedmarkt uitbaat, onder meer de bouw van kantoren in het Marunouchi-zakendistrict in centraal Tokio, winkelvastgoed, residentieel vastgoed en hotels. Mitsubishi Estate Co is ook internationaal actief en baat 10 luchthavens uit in Japan.

In de loop van 2022 hebben we onze positie in Mitsubishi Estate in de portefeuille met gemiddeld 0,40% verhoogd. Op 1 januari maakte Mitsubishi Estate nog geen deel uit van de portefeuille, maar op het einde van 2022 was de positie goed voor 0,78% van de portefeuille.

We besloten om aandelen van Mitsubishi Estate bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in het duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Mitsubishi Estate zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 12%. Het absolute niveau van de operationele broeikasgasemissies is gedaald van 715.631 tCO₂Eq in 2020 naar 591.069 tCO₂Eq in 2021 (-17%). De vermeden uitstoot (scope 4) wordt via de CIA-methode (Carbon4 Finance) geschat op -55,7 ton CO₂Eq. voor emissies van Scope 3. Door renovaties kon het bedrijf het energieverbruik verminderen: deze vermeden energieconsumptie leidt stroomafwaarts tot vermeden Scope 3-emissies. Voor transportinfrastructuur zijn de vermeden emissies in Scope 3 gebaseerd op een vergelijking van de stroomafwaartse Scope 3-emissies met deze die zouden zijn gegeneerd door een gemiddelde transportmix.

Aangezien 38% van de broeikasgassen uitgestoten wordt door de bouwsector en gebouwen, heeft de vastgoedsector een enorme impact op het milieu en op grondstoffen, zowel door de ontwikkeling van gebouwen (energie-intensiteit van de gebruikte bouwmaterialen – ingebedde emissies –; verkaveling van landbouwgrond) en tijdens de levensduur van het gebouw (energieverbruik voor verwarming, koeling en ventilatie). De toezichhoudende instanties hebben steeds meer aandacht voor deze uitdaging en de milieunormen in de bouwsector worden bijgevolg almaar strenger. Commerciële huurders besteden ook meer aandacht aan de kwaliteit van de gebouwen die ze huren, en aan de impliciete kostenbesparingen van goed ontworpen energiezuinige gebouwen. Bedrijven kunnen hun vooruitgang bewijzen met milieukeurmerken (bv. BREEAM, HQE of LEED-normen) en verstrekken informatie over de energie-efficiëntie van hun activa.

Mitsubishi Estate geeft toelichting bij de relevante klimaatrisico's en -opportuniteiten op basis van twee wetenschappelijk onderbouwde scenario's [IEA 2DS] en [BAU 4°C]. Mitsubishi verstrekt informatie over de financiële gevolgen van de meest relevante risico's. Mitsubishi Estate is zich bewust van zijn impact op de klimaatverandering en promoot het gebruik van duurzaam hout in de bouw. CLT-panelen (Cross-Laminated Timber) zijn grote houten panelen met een stabielere draagkracht. Ze zorgen ook voor een uitstekende warmte-isolatie. In boekjaar 2017 richtte het bedrijf de CLT Woord Promotion Unit op, een gespecialiseerde afdeling. De afdeling focust op onderzoek en ontwikkeling gericht op de verkoop van CLT.

Mitsubishi Estate heeft een ambitieuze reductiedoelstelling vastgelegd, zowel op korte als lange termijn. Op korte termijn, de Scope 1 en 2 emissies verminderen met 70% of meer tegen 2030 in vergelijking met het basisjaar 2019. Momenteel bedraagt de vermindering 34,5% ten opzichte van 2019 dankzij nieuwe elektriciteitscontracten die afgesloten werden op basis van hernieuwbare energiebronnen en het bereiken van ZEB-status in gebouwen.

Op korte termijn, het verminderen van de Scope 3-emissies met 50% of meer tegen 2030 in vergelijking met het basisjaar 2019. Momenteel bedraagt de vermindering 37,5% door het gebruik van koolstofarme materialen in de bouw en door logistieke installaties, condominiums en eengezinswoningen te bouwen die sterker presteren op milieugebied.

Op langere termijn is het bedrijf van plan om de emissies van Scope 1, 2, en 3 met 90% of meer te verminderen tegen 2050 in verhouding tot basisjaar 2019 (de huidige vermindering is 41%). Dit streefcijfer is afgestemd op het temperatuurscenario van het IEA van 1,5°C.

- Panasonic Holdings Corporation

Panasonic Corporation (6752-JP) is een geïntegreerde Japanse elektronica-gigant. Het bedrijf telt vier divisies. Het segment Appliance houdt zich bezig met de ontwikkeling, productie en verkoop van producten zoals huishoudtoestellen, schoonheidsproducten, gezondheid en andere B2C-activiteiten (business-to-customer), en met toestellen, energie en andere B2B-activiteiten (business-to-business). Het segment Eco Solutions houdt zich bezig met de ontwikkeling, productie en verkoop van elektrische apparatuur, bouwmaterialen en andere producten voor de bouwsector. De afdeling Connected Solutions is actief in de ontwikkeling, productie en verkoop van producten voor de distributiesector, logistiek, entertainment, de publieke sector, vliegtuigelektronica en industriële activiteiten. Het segment Automotive and Industrial Systems houdt zich bezig met de ontwikkeling, productie en verkoop van producten voor gemotoriseerde systemen voor de automobiellindustrie, en met batterijen en andere B2B-activiteiten. Het bedrijf houdt zich ook bezig met de verkoop van grondstoffen.

In de loop van 2022 hebben we onze positie in 6752-JP in de portefeuille gemiddeld met 0,24% verhoogd. Op 1 januari was Panasonic Corporation goed voor 1,71% van de waarde van de portefeuille en op het einde van 2022 was dit gewicht gestegen tot 1,86%.

We besloten om meer aandelen van Panasonic Corporation bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in zijn duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Panasonic zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 11%. De emissie-intensiteit in 2021 bedroeg 35 ton CO₂-eq./miljoen dollar aan omzet, lager dan het gemiddelde van de sector (51,2 ton CO₂-eq). De vermeden uitstoot (scope 4) wordt via de CIA-methode (Carbon4 Finance) geschat op -12,8 ton CO₂eq. voor emissies van Scope 3

Elektronica, huishoudtoestellen en producten voor ontspanning hebben de potentiële milieu-impact van het productgebruik tijdens de levensduur ervan. Consumentenelektronica en huishoudapparaten zijn op termijn grote verbruikers van energie, stoten op die manier indirect broeikasgassen uit en hebben een negatief effect op de wereldwijde klimaatverandering. Alle consumptiegoederen zijn grondstofintensieve producten, gaande van erts en metalen tot plastic, waarvoor er niet altijd recyclagemogelijkheden zijn. In de transitie naar een circulair economisch model, zullen producenten van consumptiegoederen die diensten kunnen aanbieden in plaats van de aankoop van een product een positieve bijdrage leveren aan het behoud van de natuurlijke hulpbronnen.

Panasonic heeft SBTi-conforme streefdoelen vastgelegd, zowel op korte als lange termijn, voor de vermindering van zijn broeikasgasemissies in scope 1, 2 en 3. Op korte termijn, de Scope 1 en 2 emissies verminderen met 90% of meer tegen 2031 in vergelijking met het basisjaar 2020. De huidige reductie bedraagt 12,4% ten opzichte van 2020. In januari 2022 kondigde de CEO van de groep deze doelstelling wereldwijd aan als een van de initiatieven van het milieuplan van de groep 'Panasonic Green IMPACT', waarmee Panasonic zich inzet om een bijdrage te leveren aan een duurzamere toekomst. Om deze doelstelling te bereiken, levert elke productievevestiging inspanningen om energie te besparen, hernieuwbare energie te gebruiken en aan te kopen. Panasonic heeft een 'CO₂ Zero Taskforce' gecreëerd in 2022 om informatie met de hele groep te delen. Dit zal de nodige knowhow en gemeenschappelijke maatregelen helpen ontwikkelen in elke productievevestiging. Dit doet Panasonic onder meer door dit proces te verwerken in een roadmap voor elke operationele entiteit en verbonden onderneming.

Op korte termijn, het verminderen van de Scope 3 emissies met 30% of meer tegen 2031 in vergelijking met het basisjaar 2020. De huidige reductie bedraagt 6,6%. Om die doelstelling te bereiken levert elke operationele entiteit inspanningen om meer energiezuinige producten en oplossingen te ontwikkelen om de CO₂-emissies bij de consumptie door de klant te verminderen.

Op langere termijn streeft het bedrijf ernaar om een netto CO₂-uitstoot van nul te hebben in 2050 (momenteel voor 6,1% gerealiseerd). Dit streefcijfer is afgestemd op het temperatuurscenario van het IEA van 1,5°C.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 35 tCO₂-eq./belegging van 1 miljoen euro, tegenover 70 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een globale ESG-score van 53 in vergelijking met 49 voor de referentiebenchmark op dat moment.

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

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

duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 32.6%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 66.45%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**



Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	39.84	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	57.05	53.65

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen tweeweg te brengen. De resultaten van deze betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	11808.55
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	3816.79
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	15625.34
2 - Carbon Footprint	39.84
3 - GHG intensity of investee companies	90.49
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.66%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	40.14%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	4.54%	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	3.14%	FR
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	3.11%	DK
NOVARTIS AG REG SHS	Pharmaceuticals	3.09%	CH
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	2.97%	US
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.80%	GB
SANOFI	Pharmaceuticals	2.12%	FR
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	1.90%	DE
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	1.87%	NL
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	1.87%	FR
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	Insurance	1.60%	CH
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	1.59%	US
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	1.44%	FR
GSK --- REGISTERED SHS	Pharmaceuticals	1.38%	US
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	Communication	1.34%	DE

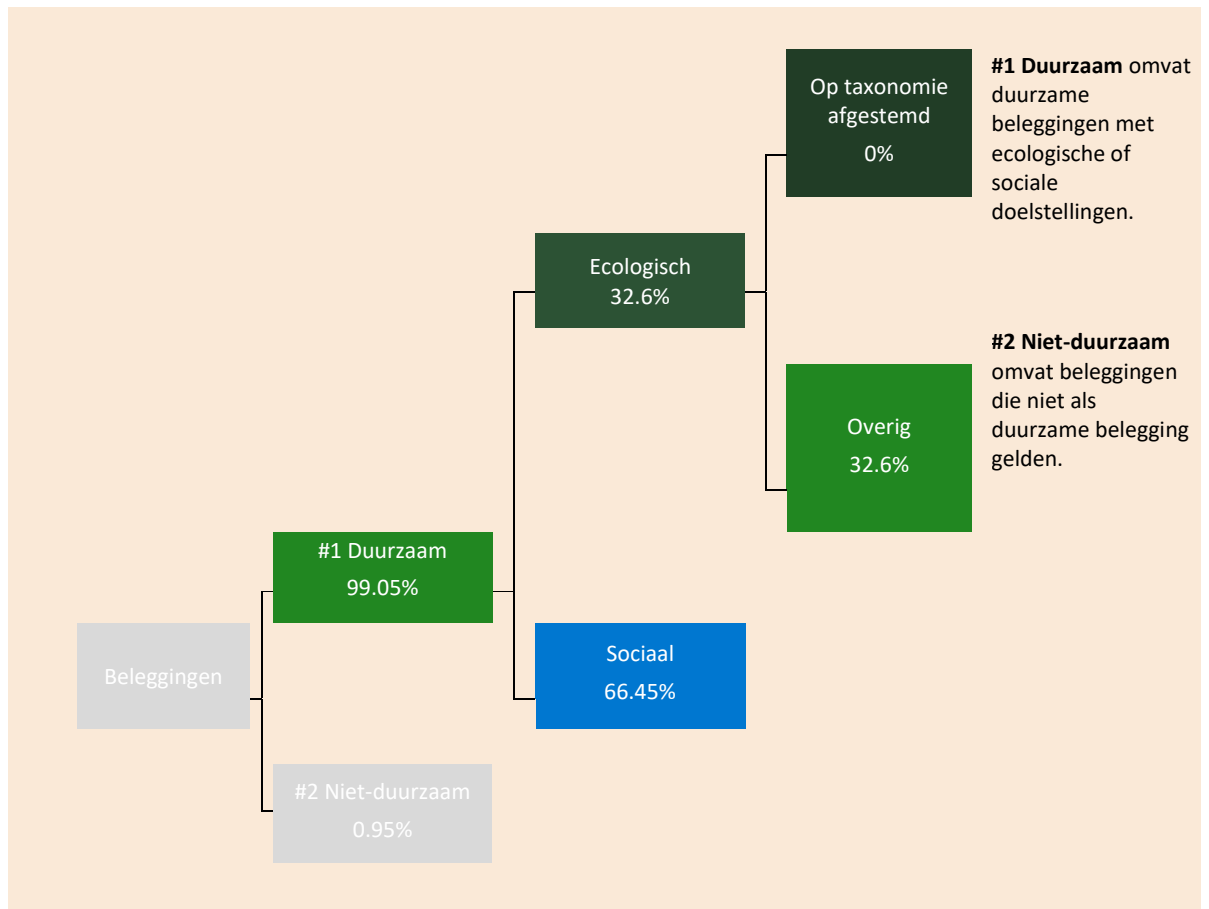
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Pharmaceuticals	21.49%
Banks and other financial institutions	11.39%
Communication	6.29%
Real estate	5.79%
Foods and non alcoholic drinks	5.66%
Insurance	5.24%
Retail trade and department stores	4.01%
Graphic art and publishing	3.87%
Electrical engineering	3.79%
Machine and apparatus construction	3.79%
Road vehicles	3.74%
Textiles and garments	3.46%
Hotels and restaurants	3.41%
Transportation	2.83%
Paper and forest products	2.71%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

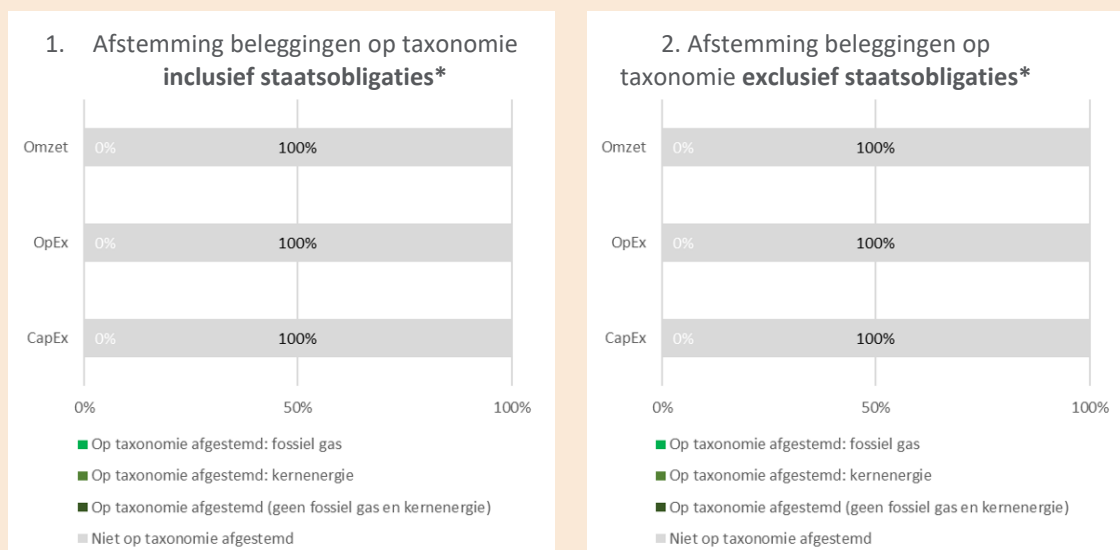
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 32,6% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 66,45%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 0,95% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds aandelen bijgekocht van bedrijven zoals Siemens AG, Whitbread PLC en Deutsche Telekom, die bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.

- Siemens AG

Siemens (SIE-DE) is een Duitse technologiereus die focust op automatisering en digitalisering in de verwerkende en productie-industrie, intelligente infrastructuur voor gebouwen en gedistribueerde energiesystemen, slimme mobiliteit voor auto's en treinen en medische technologie en digitale medische diensten.

In de loop van 2022 hebben we de positie van Siemens AG in de portefeuille gemiddeld verhoogd met 0,70%. Op 1 januari was Siemens AG goed voor 1,15% van de waarde van de portefeuille en op het einde van 2022 was dit gewicht gestegen tot 1,91%.

We besloten om aandelen van Siemens AG bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in zijn duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Siemens AG zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 31%. De koolstofintensiteit bedraagt 11 ton CO₂-eq. per miljoen dollar aan omzet, wat beduidend lager is dan het

gemiddelde van de sector (632,5 ton CO₂-eq./miljoen dollar omzet). De vermeden uitstoot (scope 4) wordt via de CIA-methode (Carbon4 Finance) geschat op -12,4 ton CO₂eq. voor emissies van Scope 3. Voor de productie van transport-/industriële/algemene apparatuur stemt de vermeden uitstoot overeen met de vermeden Scope 3-emissies stroomafwaarts in de productieketen door het gebruik van energiezuinigere of koolstofarme producten tijdens hun gebruikstermijn. Voor de productie van apparatuur voor elektriciteitsopwekking stemt de vermeden uitstoot overeen met de vermeden Scope 3-emissies stroomafwaarts in de productieketen door het gebruik van koolstofarme apparatuur voor de opwekking van elektriciteit gedurende de gebruikstermijn. Voor de productie van transmissie- en distributiemateriaal stemt de vermeden uitstoot overeen met de vermeden Scope 3-emissies stroomafwaarts in de productieketen door toenemende elektrificatie.

Ook een strengere regelgeving houdt risico's in voor het productaanbod van machinebouwers. Industriële concerns moeten blijven innoveren en duurzaamheid systematisch betrekken in hun O&O om de efficiëntie van hun productaanbod te verbeteren en zo aan de verwachtingen van regelgevers en klanten te voldoen. De sector speelt een voortrekkersrol in de groene industriële revolutie, met innovatieve oplossingen gericht op het verhogen van de efficiëntie van processen en het verminderen van het energieverbruik, twee essentiële onderdelen om de koolstofvoetafdruk in tal van eindmarkten te verminderen.

Siemens AG verstrekt informatie over de relevante klimaatrisico's en -opportunities door zijn activiteiten af te wegen tegen verschillende wetenschappelijk onderbouwde scenario's. De onderneming is zich bewust van zijn impact op de klimaatverandering en beschouwt dit als een prioriteit in zijn strategie op middellange (2030) en lange termijn (2050). Siemens AG streeft ernaar de uitstoot in zijn productieketen te verminderen ('net zero' tegen 2050) en werkt daarom aan de selectie van leveranciers op basis van de koolstofvoetafdruk van hun materialen. Het bedrijf biedt ook een milieuvriendelijke portefeuille van producten die minstens 20% energie-efficiënter zijn dan vergelijkbare oplossingen (bv. geoptimaliseerde harde schijven) en werkt ook aan het verhogen van de hoeveelheid gerecycleerde componenten in zijn producten.

Het bedrijf verbindt zich ertoe om zijn scope 1 en scope 2 broeikasgasemissies tegen 2030 met 50% te verminderen ten opzichte van basisjaar 2019 (momenteel voor 71,5% gerealiseerd). Door zich aan te sluiten bij RE100 heeft Siemens AG zich ertoe verbonden om ten laatste tegen 2030 volledig over te schakelen op elektriciteit uit hernieuwbare energiebronnen voor zijn elektriciteitsbehoeften. Als onderdeel van zijn EV100-engagement heeft de onderneming de ambitie om zijn wagenpark tegen 2030 volledig uit elektrische wagens te laten bestaan. Het lidmaatschap van EP100 versterkt het engagement van het bedrijf om alleen gebouwen te bezitten of te huren die tegen 2030 klimaatneutraal zullen zijn.

Siemens AG heeft een ambitieus streefdoel vastgelegd voor de vermindering van zijn stroomopwaartse en stroomafwaartse Scope 3-emissies (dat het gebruik van verkochte producten bevat) waardoor zijn absolute uitstoot in lijn zou moeten zijn met het temperatuurscenario van 2°C, zoals gedefinieerd in het ETP-rapport uit 2017 van het IEA. Hoewel zijn koolstofarme investeringen niet exact gekwantificeerd kunnen worden, geeft het bedrijf blijk van een grote expertise en investeert het in de duurzame ontwikkeling van de industrie door middel van zijn milieuvriendelijk assortiment aan energiezuinige producten of producten die noodzakelijk zijn voor de opwekking en distributie van hernieuwbare energie. De impact van deze projecten wordt precies gekwantificeerd in termen van vermeden broeikasgasemissies.

Siemens AG verstrekt informatie over niet-gekwantificeerde R&D-projecten die een bijdrage leveren aan de automatisering, opwekking van hernieuwbare energie (bv. instrumenten voor het optimaliseren van het energienet van gedecentraliseerde energiesystemen, systemen om elektriciteit op te slaan, elektronische componenten voor omvormers), de ondersteuning van elektrische mobiliteit (bv. laadpalen voor elektrische wagens). Het gebruik van treinen die rijden op waterstof in plaats van diesel is een voorbeeld van de uitstootvermindering in de gebruiksfase van zijn producten.

- Whitbread PLC

Whitbread PLC (WTB-GB) is een Britse onderneming die hotels en restaurants bezit en uitbaat. Het bedrijf is gestructureerd rond een enkele divisie: Premier Inn. Premier Inn is actief in de horeca, zowel in het Verenigd Koninkrijk als internationaal. De uithangborden van het bedrijf omvatten Beefeater, Brewers Fayre, Table, Cookhouse & Pub, Bar + Block, Premier Inn, hub en Thyme. Het bedrijf baat meer dan 800 Premier Inn hotels en meer dan 80.000 kamers uit in het Verenigd Koninkrijk.

In de loop van 2022 hebben we de positie van Whitbread PLC in de portefeuille gemiddeld met 0,45% verhoogd. Op 1 januari maakte Whitbread PLC geen deel uit van de portefeuille, maar op het einde van 2022 was de positie goed voor 0,63%.

We besloten om aandelen van Whitbread PLC bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in het duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Whitbread PLC zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 32%. De koolstofintensiteit bedraagt 67 ton CO₂-eq. per miljoen dollar aan omzet, wat lager is dan het gemiddelde van de sector (83,6 ton CO₂-eq./miljoen dollar aan omzet)

Hotels en restaurants stoten veel broeikasgassen uit en verbruiken veel natuurlijke grondstoffen (bv. water). Sommige bedrijven in deze sectoren hebben te maken met specifieke problemen zoals voedselverspilling in restaurants. De ecologische efficiëntie van schepen en gebouwen wordt almaar relevanter naarmate de klimaat- en milieuwetgeving strenger wordt.

Whitbread PLC verstrekt informatie over de relevante klimaatrisico's en -opportuniteiten en weegt deze af tegen twee wetenschappelijk onderbouwde scenario's. De onderneming heeft een wetenschappelijk onderbouwde reductiedoelstelling voor de marktgebaseerde Scope 1 en Scope 2 koolstofintensiteit (in ton CO₂-eq./m²) vastgelegd van 80% tegen 2030 en streeft ernaar tegen 2040 klimaatneutraal te zijn (in vergelijking met basisjaar 2016) op basis van de SDA-methode die werd ontwikkeld door het SBTi. Deze emissies hebben betrekking op alle activiteiten van het bedrijf, en hun streefdoelen werden in 2021 herzien en zijn nu nog ambitieuzer.

Het bedrijf heeft een grote vooruitgang geboekt in de verwezenlijking van de streefdoelen, hoewel het ook toegeeft dat COVID een belangrijke rol gespeeld heeft in de voorbije twee jaar. Whitbread PLC heeft hiermee rekening gehouden in de emissieplanning en blijft zich inzetten om de uitstoot verder te verminderen. Dit doet het door hernieuwbare energie aan te kopen voor de vestigingen die ze bezitten en uitbaten. Het bedrijf blijft experimenteren met nieuwe, energiezuinige en minder vervuilende technologieën in zijn vestigingen, bijvoorbeeld door gebruik te maken van energiezuinigere toestellen of systemen zoals warmtepompen of GBS (gebouwbeheersystemen) en het uitproberen van elektrische alternatieven voor gas (bijvoorbeeld luchtwarmtepompen). Whitbread PLC ging dit jaar door met het vervangen van grilltoestellen door energiezuinigere versies, waardoor dit jaar 150 nieuwe grilltoestellen geïnstalleerd werden in 103 sites, wat het totaal aantal nieuwe grills op 520 brengt. Sinds de start van het project in 2018 heeft Whitbread het gasverbruik van zijn kolengrills met 50% doen dalen. Tot slot voert het bedrijf ook energiebesparingsprogramma's uit en blijft het zoeken naar nieuwe manieren om hun teams en klanten te stimuleren om minder energie te verbruiken, van intelligente berichtensystemen in de hotelkamer tot het stimuleren en opleiden van teams om energie te besparen.

Het bedrijf heeft ook streefdoelen voor Scope 3 vastgelegd om de uitstoot tegen 2035 met 50% te verminderen en met 64% tegen 2050. Whitbread PLC overlegt momenteel met zijn leveranciers en zal hier vanaf nu jaarlijks rapporteren.

- Deutsche Telekom

Deutsche Telekom AG (DTE-DE) is een Duitse onderneming die IT- en telecommunicatiediensten verstrekt. De operationele segmenten van het bedrijf omvatten onder meer Duitsland, met vaste en mobiele telefoonnetwerken in Duitsland; de Verenigde Staten, met mobiele activiteiten op de Amerikaanse markt; Europa, met vaste en mobiele telefoniediensten van de nationale maatschappijen in verschillende Europese landen; Systems Solutions, dat informatie- en communicatiesystemen (ICT) beheert voor multinationale ondernemingen en overheidsinstellingen; Group Development, dat de entiteiten T-Mobile Nederland en Deutsche Funkturm (DFMG) omvat en de aandelenparticipaties in Stroeer SE & Co. KGaA, en Group Headquarters & Group Services, dat bestaat uit de activiteiten van de hoofdzetel en verschillende andere dochtermaatschappijen van het bedrijf.

In de loop van 2022 hebben we de positie van DTE-DE in de portefeuille verhoogd met gemiddeld 0,63%. Op 1 januari maakte Deutsche Telekom geen deel uit van de portefeuille, maar op het einde van 2022 was de positie goed voor 1,35%.

We besloten om aandelen van Deutsche Telekom bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in het duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Deutsche Telekom zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 11%. De koolstofintensiteit bedraagt 22 ton CO₂-eq. per miljoen dollar aan omzet, wat lager is dan het gemiddelde van de sector (71 ton CO₂-eq./miljoen dollar aan omzet)

De klimaatverandering wordt negatief beïnvloed door de explosie aan datanetwerken (meer dan 25% per jaar) die de energiebesparingen in de ICT-sector teniet doet. Met 5G is er een exponentiële groeifase in het verbruik van draadloos internet en mobiele data; de gemiddelde consument verbruikte in 2017 2,5 GB per maand in vergelijking met 0,2 GB in 2009. Het digitale energieverbruik is goed voor 4% van de wereldwijde broeikasgasemissies (dubbel zoveel als de burgerluchtvaart) en blijft in een gestaag tempo groeien (The Shift Project (2019), Lean ICT). Deutsche Telekom haalt het grootste deel van zijn inkomsten uit vaste en mobiele breedbandtelefonie via de diverse dochtermaatschappijen.

Deutsche Telekom AG rapporteert duidelijk en transparant over zijn emissies in Scope 1 en 2, en over de emissies van Scope 3 die het meest relevant zijn voor zijn activiteiten. De onderneming is zich bewust van zijn impact op de klimaatverandering en beschouwt dit als een prioriteit in zijn strategie op lange termijn. Het monitort en rapporteert over de energie-intensiteit van zijn netwerk (gedaald van 163 naar 119 kWh per verzonden terabyte in de voorbije 3 jaar), en streeft ernaar de energie-efficiëntie van zijn netwerken of producten te verbeteren.

Deutsche Telekom heeft reductiedoelstellingen voor zijn uitstoot vastgelegd die werden gevalideerd door het SBTi. Deutsche Telekom heeft zich ertoe verbonden de gecombineerde absolute Scope 1 en Scope 2 broeikasgasemissies met 90% te doen dalen tegen 2030 ten opzichte van basisjaar 2017. Dit engagement omvat ook de emissies van Sprint, dat in 2020 werd overgenomen door T-Mobile. De uitstootwaarden van het basisjaar werden aangepast om rekening te houden met de historische emissies van Sprint en zo een accurate vergelijking mogelijk te maken. De uitstoot van Deutsche Telekom afkomstig van netwerken, datacenters en gebouwen is in 2021 met 90% gedaald door uitsluitend gebruik te maken van elektriciteit op basis van hernieuwbare energiebronnen. De onderneming doet daarbij een beroep op verschillende methodes om hernieuwbare energie te consumeren: - groene elektriciteitscontracten (goed voor 28% van het hernieuwbare energieverbruik in 2020) - zelf opgewekte elektriciteit (minder dan 1% van het totale energieverbruik in 2020) - Garantie van Oorsprong-certificaten (30% in 2020). Hierdoor werd de algemene doelstelling voor 2030 al bereikt in 2021.

Het bedrijf heeft een streefdoel vastgelegd voor het verminderen van de Scope 3 uitstootintensiteit per klant. Deutsche Telekom heeft zich ertoe verbonden om de broeikasgasintensiteit van Scope 3 met 25% te verminderen tegen 2030 in vergelijking met het basisjaar 2017 (al voor 14,2% gerealiseerd). Maar hoewel de gemiddelde groei op jaarbasis van het bedrijf de jaarlijkse reductiedoelstelling teniet doet, is er geen absoluut streefcijfer voor de vermindering van de emissies voorzien. Het bedrijf voert intense onderhandelingen met leveranciers over bindende targets voor het verminderen van de uitstoot om de klimaatdoelstellingen van Deutsche Telekom te helpen verwezenlijken.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 40 tCO₂-eq./belegging van 1 miljoen euro, tegenover 77 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. In de loop van het jaar was de globale ESG-score van het deelfonds 57 in vergelijking met 54 voor de referentiebenchmark op dat moment.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 35.11%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 64.17%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**



Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	19.98	40.24
ESG Score - Corporate - Higher than bench	54.34	50.51

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	18932.80
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	9432.31
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	28365.11
2 - Carbon Footprint	19.98
3 - GHG intensity of investee companies	115.77
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	4.54%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	33.51%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC	Office supplies and computing	6.87%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	6.43%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	2.64%	US
ALPHABET INC -C-	Internet and internet services	2.41%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	2.40%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	1.95%	US
VISA INC -A-	Miscellaneous services	1.90%	US
HOME DEPOT INC	Retail trade and department stores	1.77%	US
BANK OF AMERICA CORP	Banks and other financial institutions	1.63%	US
MASTERCARD INC -A-	Banks and other financial institutions	1.61%	US
TESLA MOTORS INC	Road vehicles	1.57%	US
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals	1.47%	US
LINDE PLC	Machine and apparatus construction	1.44%	GB
ABBOTT LABORATORIES	Pharmaceuticals	1.37%	US
ELI LILLY & CO	Pharmaceuticals	1.36%	US

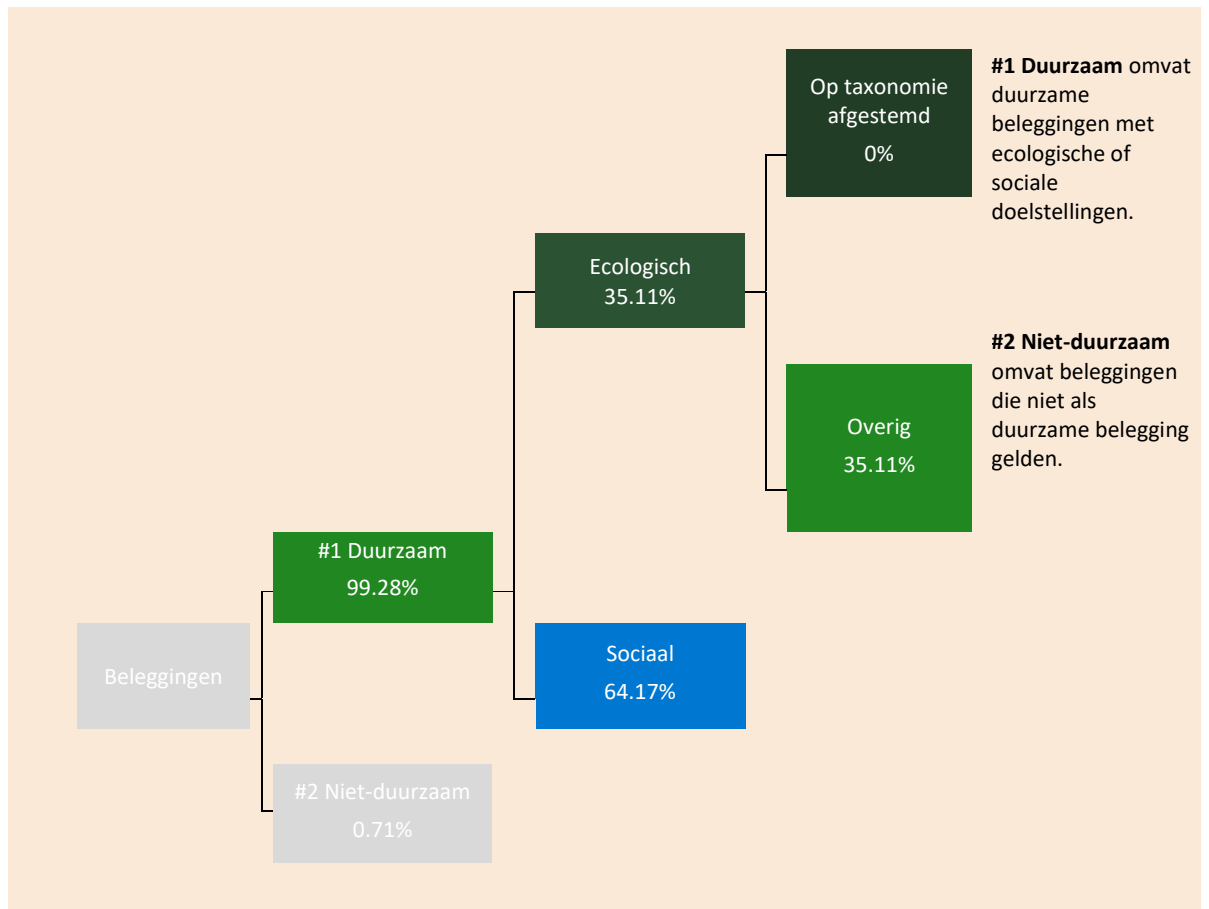
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Internet and internet services	15.61%
Pharmaceuticals	10.30%
Banks and other financial institutions	9.99%
Office supplies and computing	7.33%
Retail trade and department stores	6.30%
Electronics and semiconductors	5.20%
Healthcare	5.15%
Real estate	4.81%
Miscellaneous consumer goods	4.79%
Insurance	4.14%
Machine and apparatus construction	4.01%
Transportation	3.86%
Miscellaneous services	2.97%
Utilities	2.56%
Road vehicles	2.02%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

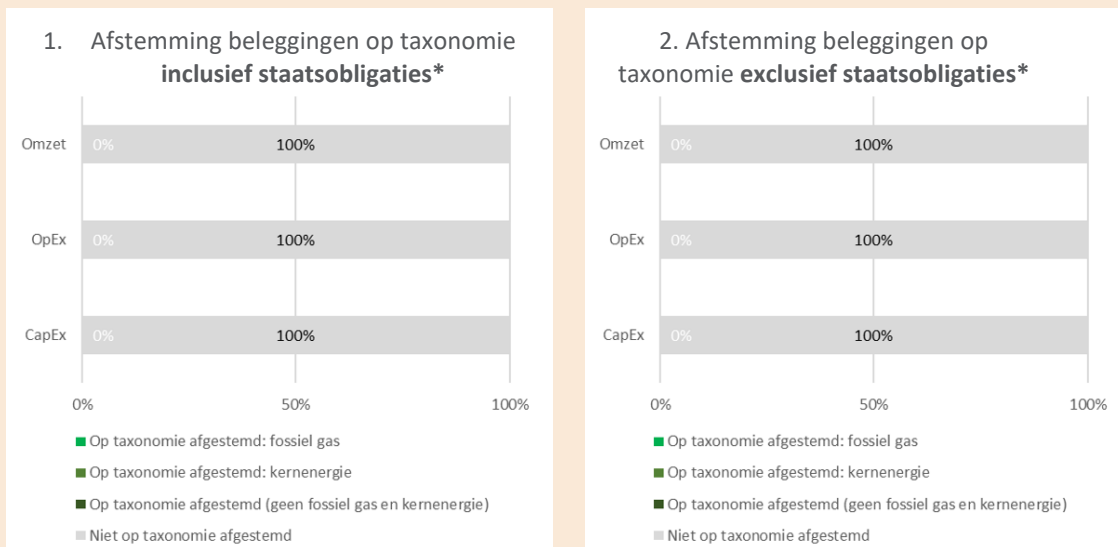
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 35,11% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 64,17%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 0,71% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens 2022, heeft het deelfonds aandelen bijgekocht van bedrijven zoals Verizon Communications, Comerica Inc en Visa, die bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.

- Verizon Communications

Verizon Communications Inc. (VZ-US) is een holdingmaatschappij. Het bedrijf verstrekt via zijn dochterondernemingen communicatie-, informatie- en ontspanningsproducten en -diensten aan consumenten, bedrijven en overheidsdiensten.

In de loop van 2022 hebben we de positie in Verizon Communications in de portefeuille gemiddeld met 0,69% verhoogd.

We besloten om aandelen van Verizon Communications bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in zijn duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Verizon Communications zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 16%. De emissie-intensiteit bedroeg 31 ton CO₂-eq./miljoen dollar aan omzet in 2021, veel lager dan het gemiddelde van de sector (71,9 ton CO₂-eq./miljoen dollar aan omzet). De vermeden uitstoot (scope 4) wordt op basis van de CIA-methode (Carbon4 Finance) geschat op -1,5 tCO₂eq voor emissies van Scope 1 en 2.

De telecommunicatiesector heeft ogenschijnlijk een beperkte impact om het milieu omdat digitale pollutie grotendeels onzichtbaar is. Uit een recent rapport van The Shift Project, een denktank die zich inzet voor een koolstofarme economie, blijkt echter dat niets minder waar is. Het digitale energieverbruik is goed voor 4% van de wereldwijde broeikasgasuitstoot (dubbel zoveel als de burgerluchtvaart) en zal nog drastisch toenemen: de gemiddelde consument verbruikte in 2017 2,5 GB per maand in vergelijking met 0,2 GB in 2009. Tegenwoordig is het gebruik van netwerken en datacenters

respectievelijk goed voor 16% en 19% van het totale energieverbruik in 2017 (The Shift Project, 2019) en verantwoordelijk voor de meeste CO₂-emissies in de telecommunicatiesector.

Verizon Communications is zich terdege bewust van de impact die het bedrijf heeft op de klimaatverandering en beschouwt dit als een prioriteit in zijn strategie op lange termijn. Dit blijkt onder meer uit kwantitatieve doelstellingen om de energie-efficiëntie van zijn producten (box, modems) en zijn netwerk te verbeteren.

Het bedrijf heeft ambitieuze doelstellingen voor de vermindering van broeikasgasemissies vastgelegd die overeenstemmen met het Science Based Targets initiative (SBTi). Verizon Communications streeft ernaar om tegen 2030 afgestemd te zijn op een temperatuurscenario van 1,5°C voor de emissies van Scope 1 en Scope 2, zoals gedefinieerd in het 2017 ETP-rapport van het IEA, en ver onder 2°C tegen 2035 voor de emissies van Scope 3. De vermindering van de emissies ten opzichte van het basisjaar 2019 is aan de gang en zit op schema (momenteel voor 36% gerealiseerd voor Scope 1+2 en voor 25% voor Scope 3)

Verizon Communications is van plan om dit doel te bereiken door waar mogelijk het energieverbruik te verminderen en te investeren in hernieuwbare energie. Bijna alle operationele koolstofemissies zijn afkomstig van de elektriciteit die de netwerken voedt. Verizon Communications streeft naar een grotere energie-efficiëntie in zijn netwerken en faciliteiten door de overstap te maken van diensten op basis van koperdraden naar glasvezeltechnologie, waardoor het bedrijf schakelaarsystemen kan ontmantelen en kan overstappen op zijn nieuwere, slimmere geavanceerde netwerkplatformen. Verizon Communications is bezig met het optimaliseren van de configuratie van de koelsystemen in zijn netwerkinstallaties, zodat de vraag naar koeling daalt. Verizon Communications rolt ook slimmere koelsystemen uit in

verscheidene technische netwerkfaciliteiten om de capaciteit van de koelsystemen en de vraag naar telecommunicatieapparatuur te optimaliseren via algoritmes op basis van artificiële intelligentie (AI).

Stroomopwaarts in de productieketen breidt Verizon Communications zijn samenwerking uit met leveranciers om beter zich te krijgen op hun primaire emissiedata en om hen aan te moedigen om reductiedoelstellingen vast te leggen en hun emissies te verminderen.

- Comerica Inc.

Comerica Incorporated (CMA-US) is een financiële dienstverlener. Het is actief in de volgende segmenten: Commercial banking, retail banking, vermogensbeheer, financiën en overig.

In de loop van 2022 hebben we de positie van Comerica Inc. in de portefeuille gemiddeld met 0,28% verhoogd. Op 1 januari maakte Comerica geen deel uit van de portefeuille, maar op het einde van 2022 was de positie goed voor 0,20% van de portefeuille.

We besloten om aandelen van CMA-US bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in het duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Comerica Inc. zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 20%. Het absolute niveau van de operationele broeikasgasemissies is gedaald van 38.500 tCO₂Eq in 2020 naar 35.519 tCO₂Eq in 2021 (-8%).

In de afgelopen jaren hebben toezichhoudende instanties overal ter wereld de klimaatverandering bestempeld als een materieel risico voor de financiële stabiliteit. Als kapitaalverschaffer speelt de financiële sector een cruciale rol in de transitie naar een koolstofarme economie en het bereiken van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. Bijgevolg staan financiële instellingen onder druk om de transparantie en informatieverschaffing over klimaatrisico's te verbeteren. Een gedetailleerdere informatieverstrekking over de balans van banken helpt om de blootstelling van banken aan milieurisico's op lange termijn te begrijpen. Groene obligaties en aan duurzaamheid gekoppelde leningen zijn een manier om de algemene financiële behoeften van een bedrijf te financieren en daarbij tegelijk verbeteringen op het gebied van duurzaamheid af te dwingen.

Comerica Inc rapporteert duidelijk en transparant over zijn emissies in Scope 1 en 2, en over de emissies van Scope 3 die het meest relevant zijn voor zijn activiteiten. De bank heeft een strategie uitgewerkt voor de lange termijn, met een streefdoel voor het verminderen van de emissies van Scope 1 en 2. De bank heeft bijgevolg een ambitieus streefcijfer voor de vermindering van Scope 1 en 2 emissies vastgelegd, op meer dan 2,5% per jaar. Comerica Inc. had twee verschillende streefcijfers vastgelegd voor 2020, maar heeft die intussen al gehaald. Comerica Inc. heeft nu drie andere streefcijfers in het leven geroepen (2025-2030-2050), waarvan er eentje is om tegen 2050 klimaatneutraal te worden.

Momenteel zit het bedrijf op schema om tegen 2050 klimaatneutraal te worden, een streefdoel dat al voor 56% is bereikt. Het bedrijf zal de totale emissies van Scope 1 en Scope 2 verbonden aan de gebouwen die het betreft tegen 2050 met 100% verminderen ten opzichte van de totale emissies in het basisjaar 2012 van 81.734 en op die manier dus 81.734 ton CO₂-eq. verwijderen uit zijn koolstofvoetafdruk. Comerica Inc. is van plan om deze doelstelling te bereiken door een combinatie van nieuwe uitstootbeperkende maatregelen, rationalisering en consolidatie van zijn vastgoedportefeuille, een vergroening van het elektriciteitsnet en mogelijk aankopen van hernieuwbare energie. Comerica Inc. heeft de intentie om te blijven investeren in energiezuinige technologie in gebouwen, onder meer door de vervanging van verouderde verlichting en mechanische toestellen. Comerica Inc. past nieuwe technologieën toe, onder meer de benutting van thermische massa en nieuwe bouwnormen, zoals een gerichte controle van de buitenverlichting. Comerica Inc. heeft compensatiecredits gekocht om de Scope 1-emissies die vrijkomen bij verplaatsingen te compenseren in 2021. De bank gebruikt deze compensaties echter niet om een vermindering van de Scope 1-emissies te claimen.

In het stroomafwaartse gedeelte van de waardeketen is de bank zich goed bewust van de hefboomen waarover het beschikt om Scope 3-emissies te verminderen en voert daarvoor specifieke projecten uit. De bank geeft in zijn rapporten

toelichting bij de verstrekte groene leningen: In 2017 was de post milieuvriendelijke leningen en verbintenissen goed voor in totaal 832 miljoen dollar, bestemd voor 78 klanten.

- Visa

Visa Incorporated (V-US) is een internationaal technologiebedrijf uit de VS dat actief is in de wereldwijde betalingssector. Het bedrijf is actief in één divisie, namelijk Payment Solutions. Visa's transactieverwerkingsnetwerk maakt het mogelijk om betalingstransacties te verifiëren, af te wikkelen en te vereffenen en biedt financiële instellingen en handelaars die klant zijn van het bedrijf een brede waaier aan producten, platforms en diensten met een hoge toegevoegde waarde. De kernactiviteiten van Visa omvatten onder meer krediet-, debet- en prepaid producten en zijn netwerk van bankautomaten. Het bedrijf houdt zich ook bezig met de verkoop van contactloze betalings- en e-commercediensten.

In de loop van 2022 hebben we onze positie in Visa gemiddeld met 0,17% verhoogd. Op 1 januari was Visa goed voor 1,68% van de waarde van de portefeuille en op het einde van 2022 was dit gewicht gestegen tot 1,91%.

We besloten om meer aandelen van Visa bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in zijn duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Visa zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 21%. De emissie-intensiteit bedroeg 3 ton CO₂-eq. in 2021, lager dan het gemiddelde van de sector (5,8 ton CO₂-eq).

De maatregelen om de milieurisico's te beperken vertoonden voordien enkele zwakke punten, met name het gebrek aan duidelijke, kwantificeerbare streefcijfers om de broeikasgasemissies te verlagen, maar kreeg desondanks een positieve beoordeling dankzij de vooruitgang die het bedrijf boekte in zijn decarbonisatiestrategie. Visa heeft onlangs cijfermateriaal verstrekt over zijn investeringen in decarbonisatie. Het bedrijf investeert in nieuwe uitrustingen om de energie-efficiëntie van zijn faciliteiten te verbeteren.

Visa Inc heeft er zich toe verbonden om een wetenschappelijk onderbouwd streefcijfer te bepalen voor zijn emissies van Scope 1 en 2. Het bedrijf werkt momenteel nog aan dit streefcijfer. Visa is tevens een samenwerking gestart met het Cambridge Institute for Sustainability Leadership om nieuwe kansen te ontdekken om de elektronische betalingsmogelijkheden en het netwerk van Visa in te zetten voor een duurzame toekomst.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds van 20 tCO₂-eq./miljoen euro belegd, tegenover 40 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een globale ESG-score van 54 in vergelijking met 50 voor de referentiebenchmark op dat moment.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



JA



NEE

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 32.52%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 66.81%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Global Compact van de VN: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die deze principes schenden.
- Uitsluitingsbeleid van Candriam: erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	15.15	51.74
ESG Score - Corporate - Higher than bench	55.28	51.03

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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.

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



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

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam 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. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	8636.09
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	8386.18
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	17022.28
2 - Carbon Footprint	15.15
3 - GHG intensity of investee companies	59.37
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	2.14%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	33.23%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC	Office supplies and computing	4.93%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	4.56%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	2.08%	US
ALPHABET INC -C-	Internet and internet services	1.96%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	1.78%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	1.64%	US
VISA INC -A-	Miscellaneous services	1.53%	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	1.35%	FR
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	1.34%	DK
MASTERCARD INC -A-	Banks and other financial institutions	1.27%	US
ACCENTURE - SHS CLASS A	Miscellaneous services	1.23%	US
NOVARTIS AG REG SHS	Pharmaceuticals	1.12%	CH
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	1.12%	FR
THERMO FISHER SCIENT SHS	Electronics and semiconductors	1.09%	US
LOWE'S CO INC	Retail trade and department stores	1.05%	US

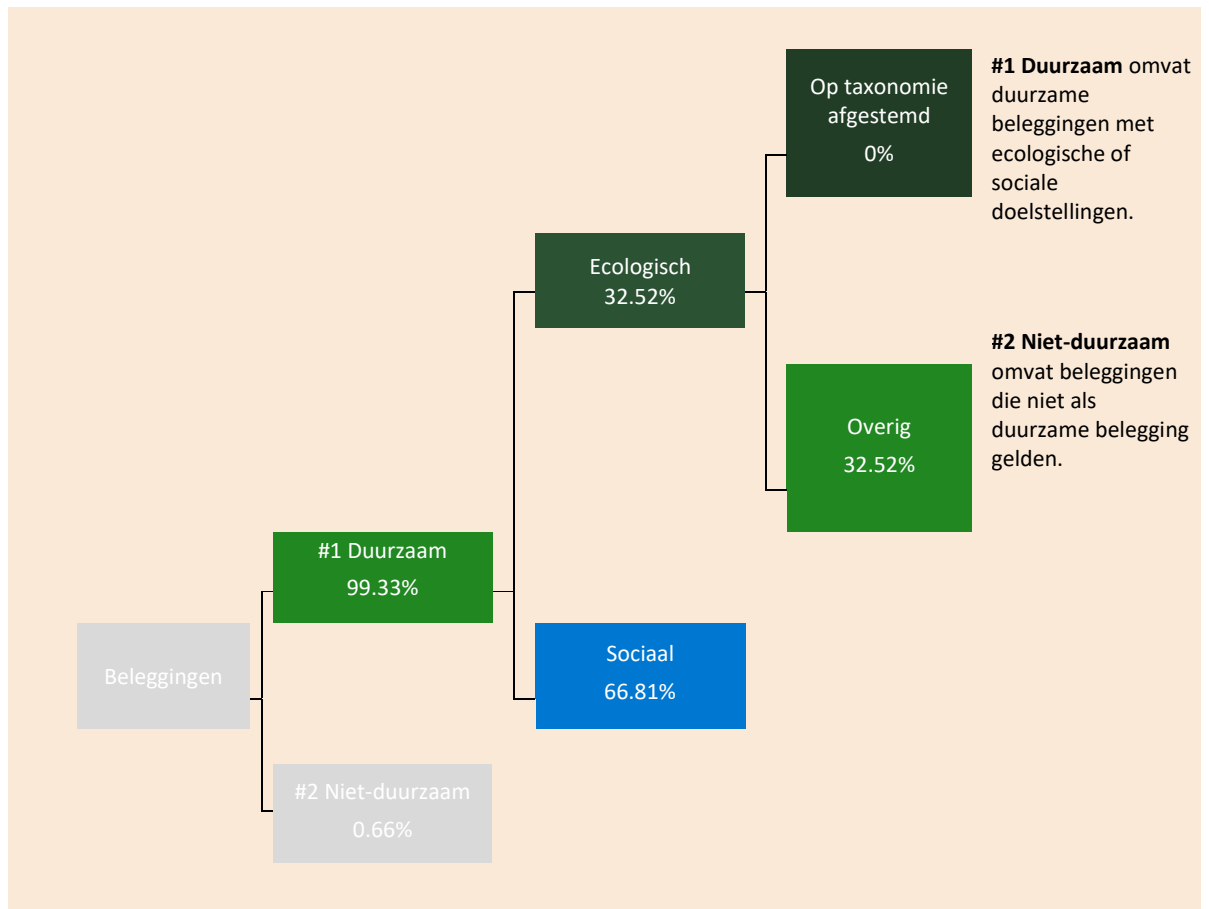
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Internet and internet services	15.12%
Banks and other financial institutions	14.29%
Pharmaceuticals	8.52%
Insurance	5.74%
Electronics and semiconductors	5.09%
Office supplies and computing	4.93%
Retail trade and department stores	4.88%
Real estate	4.36%
Graphic art and publishing	3.62%
Biotechnology	3.32%
Miscellaneous services	3.14%
Miscellaneous consumer goods	3.04%
Textiles and garments	2.71%
Healthcare	2.47%
Machine and apparatus construction	2.46%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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

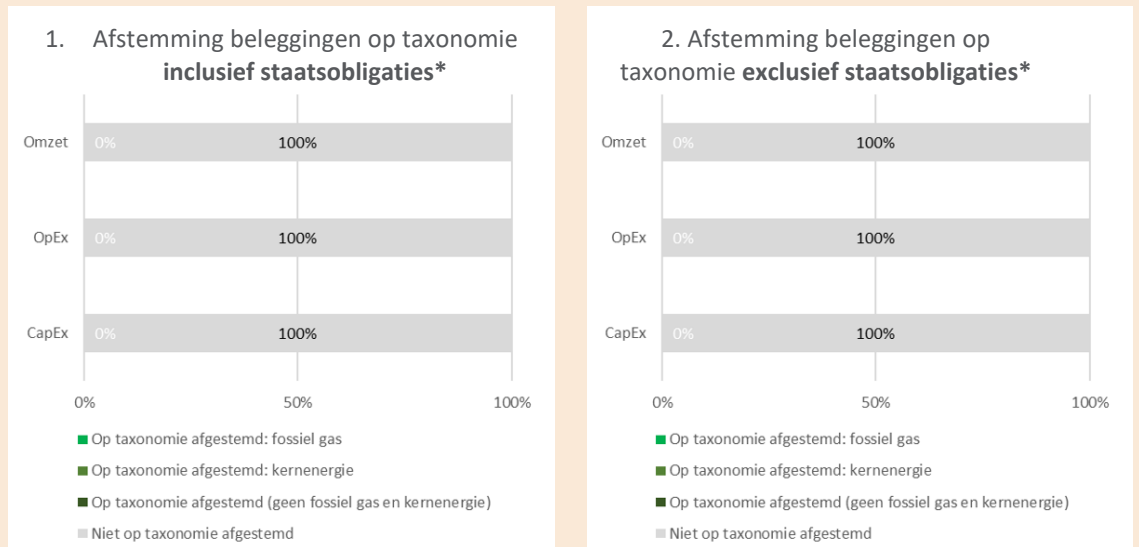
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene investeringen 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 in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

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



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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 32,52% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 66,81%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 0,66% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Teneinde de duurzame beleggingsdoelstelling te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds aandelen bijgekocht van bedrijven zoals Regency Centers Corporation, Visa en PNC Financial Services Group, die bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.

- Regency Centers Corporation

Regency Centers Corporation (REG-US) is een vastgoedfonds (real estate investment trust of REIT). Het bedrijf houdt zich bezig met het bezit, beheer, verhuur, aankoop en ontwikkeling van winkelcentra in de Verenigde Staten.

In de loop van 2022 hebben we de positie van Regency Centers Corporation in de portefeuille gemiddeld met 0,50% verhoogd. Op 1 januari was Regency Centers Corporation goed voor 0,16% van de waarde van de portefeuille en op het einde van 2022 was dit gewicht gestegen tot 0,56%.

We besloten om aandelen van Regency Centers Corporation bij te kopen, gelet op de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in zijn duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Regency Centers Corporation zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 39%. De emissie-intensiteit bedroeg 23 ton CO₂-eq. in 2021, veel lager dan het gemiddelde van de sector (97,1 ton CO₂-eq). De vermeden uitstoot wordt op basis van de CIA-methode (Carbon4 Finance) geschat op -4,1 tCO₂eq voor emissies van Scope1 en 2.

Aangezien 38% van de broeikasgassen uitgestoten wordt door de bouwsector en gebouwen, heeft de vastgoedsector een enorme impact op het milieu en natuurlijke hulpbronnen, zowel door de ontwikkeling van gebouwen (energie-intensiteit van de gebruikte bouwmaterialen – ingebede emissies –; verkaveling van landbouwgrond) en tijdens de levensduur van het gebouw (energieverbruik voor verwarming, koeling en ventilatie).

De toezichhoudende instanties hebben steeds meer aandacht voor deze problematiek en de milieunormen in de bouwsector worden bijgevolg almaar strenger. Commerciële huurders besteden ook meer aandacht aan de kwaliteit van de gebouwen die ze huren, en aan de impliciete kostenbesparingen van goed ontworpen energiezuinige gebouwen. Bedrijven kunnen hun vooruitgang bewijzen met milieukeurmerken voor hun gebouwen (bv. BREEAM, HQE of LEED-normen) en verstrekken gegevens over de energie-efficiëntie van hun activa. De opname van klimaatgerelateerde prestaties in de nationale bouwnormen en de verwachtingen van de klant verklaren de nadruk op de ecologische voetafdruk en milieuprestaties van gebouwen.

Regency Centers verstrekt informatie over relevante klimaatrisico's en -opportuniteiten. Het voert een scenarioanalyse uit door het bedrijfsmodel te toetsen aan verschillende wetenschappelijk onderbouwde scenario's. In 2017 ontwikkelde Regency Centers Corporation een Groene Bouwnorm, die toegepast wordt in alle ontwikkelings- en herontwikkelingsprojecten.

Regency Centers vermeldt onder meer energetische renovatie (verlichting, isolatie, overschakeling op andere brandstoffen) als onderdeel van zijn strategie voor de hele vastgoedportefeuille. Regency Centers Corporation heeft een ambitieus streefcijfer voor het verminderen van de absolute Scope 1 en 2 emissies vastgelegd: -50% tegen 2028 ten opzichte van het niveau van 2018, waardoor zijn emissie-intensiteit in lijn ligt met het 'Beyond 2°C' scenario gedefinieerd in het ETP-rapport van 2017 van het IEA.

- Visa

Visa Incorporated (V-US) is een internationaal technologiebedrijf uit de VS dat actief is in de wereldwijde betalingssector. Het bedrijf is actief in één divisie, namelijk Payment Solutions. Visa's transactieverwerkingsnetwerk maakt het mogelijk om betalingstransacties te verifiëren, af te wikkelen en te vereffenen en biedt financiële instellingen en handelaars die klant zijn van het bedrijf een brede waaier aan producten, platforms en diensten met een hoge toegevoegde waarde. De kernactiviteiten van Visa omvatten onder meer krediet-, debet- en prepaid producten en zijn netwerk van bankautomaten. Het bedrijf houdt zich ook bezig met de verkoop van contactloze betalings- en e-commercediensten.

In de loop van 2022 hebben we onze positie in Visa Incorporated gemiddeld met 0,71% verhoogd. Op 1 januari maakte Visa Inc. geen deel uit van de portefeuille, maar op het einde van 2022 was de positie goed voor 1,54% van de portefeuille.

We besloten om aandelen van Visa bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in het duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft Visa Incorporated zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 21%. De emissie-intensiteit bedroeg 3 ton CO₂-eq. in 2021, lager dan het gemiddelde van de sector (5,8 ton CO₂-eq).

De maatregelen om de milieurisico's te beperken vertoonden voordien enkele zwakke punten, met name het gebrek aan duidelijke, kwantificeerbare streefcijfers om de broeikasgasemissies te verlagen, maar kreeg desondanks een positieve beoordeling dankzij de vooruitgang die het bedrijf boekte in zijn decarbonisatiestrategie. Visa Incorporated verstrekte onlangs cijfermateriaal over zijn investeringen in decarbonisatie. Het bedrijf investeert in nieuwe uitrustingen om de energie-efficiëntie van zijn faciliteiten te verbeteren.

Visa Inc heeft er zich toe verbonden om een wetenschappelijk onderbouwd streefcijfer te bepalen voor zijn emissies van Scope 1 en 2. Het bedrijf werkt momenteel nog aan dit streefcijfer. Visa is tevens een samenwerking gestart met het Cambridge Institute for Sustainability Leadership om nieuwe kansen te ontdekken om de elektronische betalingsmogelijkheden en het netwerk van Visa in te zetten voor een duurzame toekomst.

- PNC Financial Services Group

PNC Financial Services Group, Inc. (PNC-US) is een gediversifieerde financiële dienstverlener. De onderneming houdt zich bezig met regionale bankdiensten, wholesale banking en vermogensbeheer, zowel nationaal als in de voornaamste regionale markten van het bedrijf.

In de loop van 2022 hebben we de positie van PNC Financial Services Group in de portefeuille gemiddeld verhoogd met 0,88%. Op 1 januari maakte PNC Financial Services Group geen deel uit van de portefeuille, maar op het einde van 2022 was de positie goed voor 1,01% van de portefeuille.

We besloten om aandelen van PNC Financial Services Group bij te kopen, gezien de verbetering van de energie-efficiëntie die het bedrijf rapporteerde in het duurzaamheidsverslag van 2021. Sinds 2020 heeft PNC Financial Services Group zijn koolstofvoetafdruk verminderd met 31%. De onderneming staat als 'Leading' aangemerkt in vergelijking met 170 andere sectorgenoten in de banksector van Noord-Amerika.

In de afgelopen jaren hebben toezichhoudende instanties overal ter wereld de klimaatverandering bestempeld als een wezenlijk risico voor de financiële stabiliteit. Als kapitaalverschaffer speelt de financiële sector een cruciale rol in de transitie naar een koolstofarme economie en het bereiken van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. Bijgevolg staan financiële instellingen onder druk om de transparantie en informatieverschaffing over klimaatrisico's te verbeteren. Een gedetailleerdere informatieverstrekking over de balans van banken helpt om de blootstelling van banken aan milieurisico's op lange termijn te begrijpen. Groene obligaties en aan duurzaamheid gekoppelde leningen zijn een manier om de algemene financiële behoeften van een bedrijf te financieren en daarbij tegelijk verbeteringen op het gebied van duurzaamheid af te dwingen.

PNC Financial Services Group heeft een strategie uitgewerkt voor de lange termijn, met een streefdoel voor het verminderen van zijn emissies in Scope 1 en 2. Het houdt rekening met de emissies in Scope 3 van bankactiviteiten. Deze streefcijfers zullen worden gehaald door een betere opleiding en betrokkenheid van werknemers, renovatie en constructie van groene en intelligente gebouwen, en het toepassen van geavanceerde machine learning-technieken op energiegegevens.

De Sustainable Finance Working Group is de hoeksteen van de programma's van PNC voor duurzame financiën, groene leningen en ecologische duurzaamheid. Domeinen waarop gefocust wordt zijn onder meer hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, groene gebouwen, duurzaam transport, enzovoort. PNC Financial Services Group treedt ook op als bemiddelaar bij de uitgifte van groene obligaties die milieuvriendelijke projecten financieren.

De bank heeft een ambitieuze reductiedoelstelling vastgelegd voor de Scope 1 en 2 emissies, op meer dan 2,5% per jaar. PNC Financial Services Group heeft drie reductiedoelstellingen vastgelegd tegen 2035 in vergelijking met 2009: een eerste reductiedoelstelling van 75% tegen 2035, ten opzichte van het niveau van 2009.

In het duurzaamheidsverslag staat vermeld dat PNC Financial Services Group zowel investeert in financiering van duurzame projecten als in maatschappelijk verantwoorde activa onder beheer, goed voor respectievelijk 32 mld. dollar (sinds 2016) and 2,4 mld. dollar voor 2018.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 15 tCO₂-eq./miljoen euro belegd, tegenover 52 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een globale ESG-score van 55 in vergelijking met 51 voor de referentiebenchmark op dat moment.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● <input checked="" type="checkbox"/> JA	●○ <input type="checkbox"/> NEE
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 52.43% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 38.96% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die onder een vastgestelde absolute drempel ligt. Deze drempel werd vastgelegd op 30% minder dan het beleggingsuniversum.
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score, inclusief bedrijfs- en overheidsemissanten, berekend op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, die hoger is dan 55 (op een schaal van 0 tot 100).

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die door Freedom House als 'onvrij'

beschouwd worden.

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet 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.

Het deelfonds streefde echter een koolstofvoetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt. Deze drempel werd vastgelegd op ongeveer 30% lager dan het beleggingsuniversum.

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

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 100)	40.41	
ESG Score - Country and Corporate - Higher than 55	56.09	

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen door middel van zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen - bedrijven en overheden - 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 worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking inclusief genomen:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
 - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
 - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

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

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

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het 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 op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfd/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
 - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op 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 betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegt wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	24341.26
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	7813.13
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	32154.39
2 - Carbon Footprint	40.41
3 - GHG intensity of investee companies	94.23
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	5.02%*
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	39.13%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%

*Deze indicator heeft geen betrekking op het geïnvesteerde percentage van de omzet in de portefeuille, maar op het percentage emittenten die voor een deel van hun omzet, hoe klein ook, zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen. Om hernieuwbare energie in de energiebevoorrading te kunnen opnemen en de schommelende productie daarvan te kunnen opvangen, moeten zelfs de groenste elektriciteitsbedrijven enige op aardgas gebaseerde capaciteit behouden, aangezien energieopslag nog in zijn kinderschoenen staat.

Zo bestond de totale geïnstalleerde capaciteit van Iberdrola in 2021 bijvoorbeeld voor 75% uit hernieuwbare energie, terwijl aardgas goed was voor 15% en de rest kernenergie was. In 2030 mikt het bedrijf op 85% energieopwekking uit hernieuwbare bronnen, waarmee het voldoet aan de verwachting van het IEA van 60% hernieuwbare energiebronnen tegen 2030.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	Banks and other financial institutions	3.32%	JP
BPCE FL.R 18-23 23/03Q	Banks and other financial institutions	2.90%	FR
FIDELITY NATL INFORM ZCP 060123	Internet and internet services	2.46%	US
COFINIMMO SA ZCP 040123	Investments funds	2.46%	BE
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.37%	ES
DEUTSCHE TELEKOM AG ZCP 120123	Communication	2.37%	DE
LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 050123	Various capital goods	2.36%	FR
SCANIA CV AB ZCP 090123	Road vehicles	2.32%	SE
DANAHER CORP ZCP 230223	Machine and apparatus construction	2.27%	US
CITIGROUP INC FL.R 18-23 21/03Q	Banks and other financial institutions	2.23%	US
AEDIFICA NV/SA ZCP 170123	Investments funds	1.89%	BE
IBERDROLA INT. BV ZCP 110123	Electrical engineering	1.85%	ES
KERING FINANCE ZCP 170123	Banks and other financial institutions	1.80%	FR
VOLKSWAGEN FIN. SVC ZCP 140223	Banks and other financial institutions	1.79%	DE
RECKITT BENCKISER TS ZCP 060123	Non Classifiable Institutions	1.70%	GB

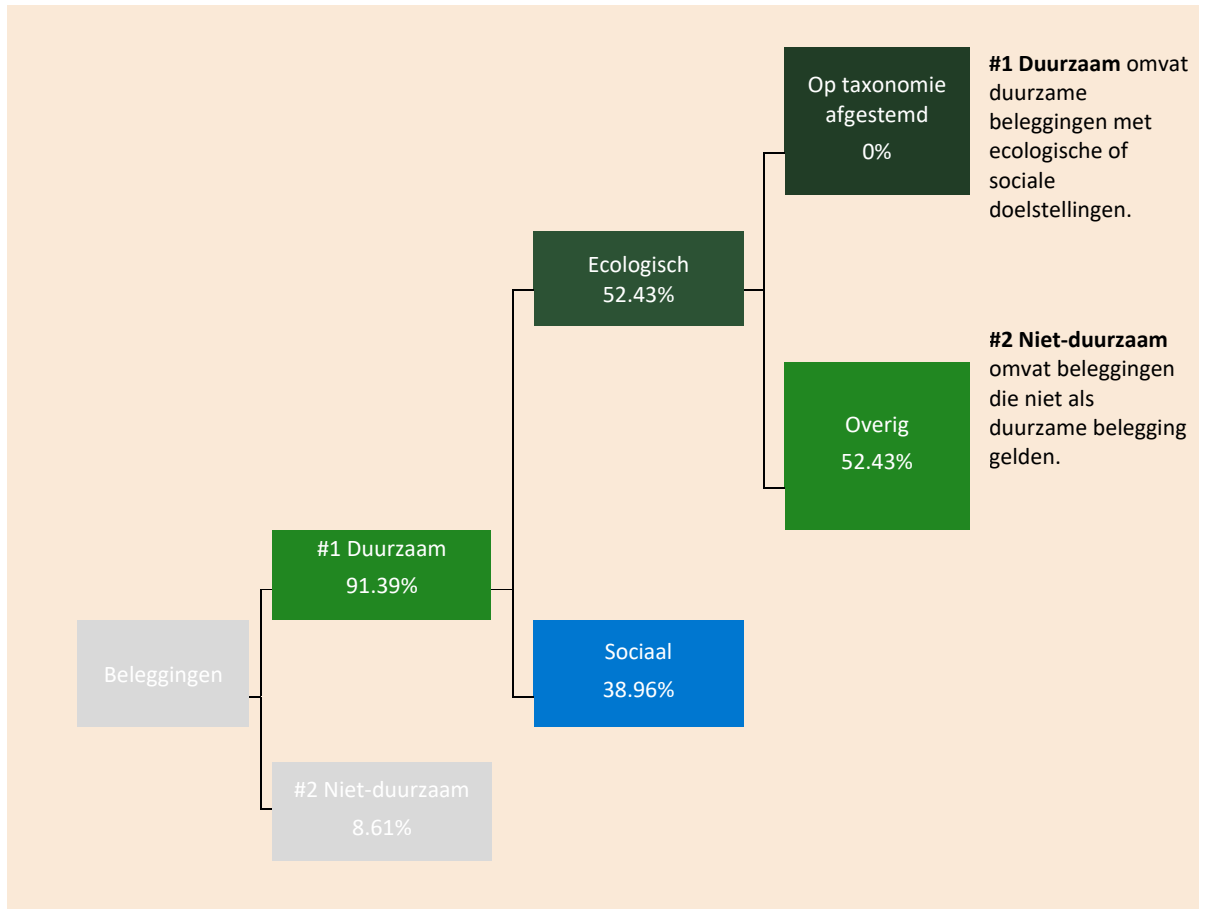
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



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

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	47.79%
Bonds of States. Provinces and municipalities	9.00%
Internet and internet services	6.53%
Investments funds	5.30%
Non Classifiable Institutions	2.93%
Machine and apparatus construction	2.46%
Miscellaneous consumer goods	2.37%
Communication	2.37%
Various capital goods	2.36%
Road vehicles	2.32%
Electrical engineering	2.04%
Supranational Organisations	1.71%
Utilities	1.32%
Office supplies and computing	1.04%
Real estate	0.94%

Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 ecologische doelstelling.

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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

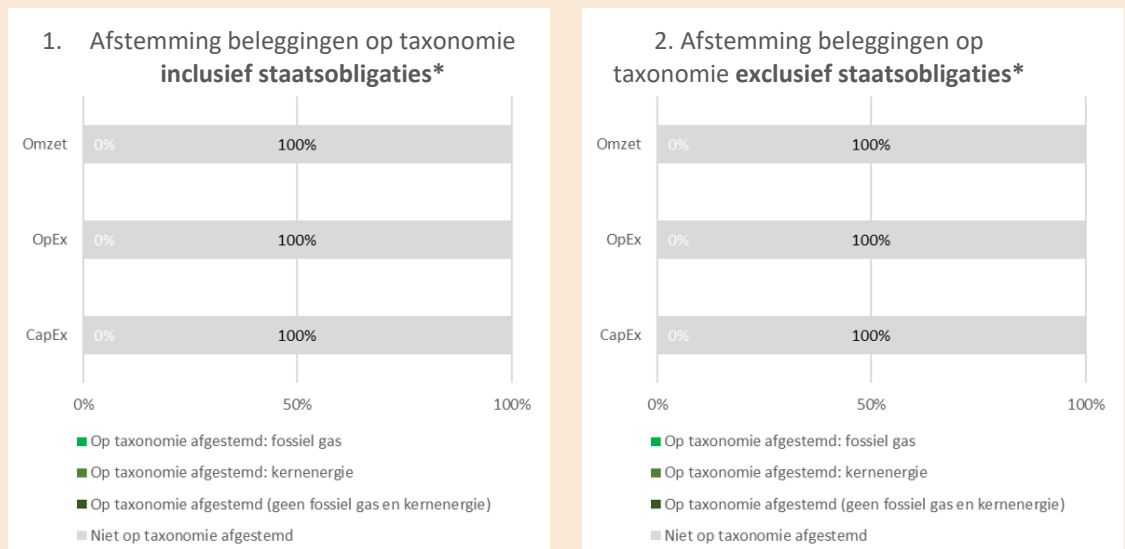
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- 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.*



** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

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

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

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

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 verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

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 aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 52,43% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 38,96%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 8,61% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Het deelfonds behaalde een koolstofvoetafdruk van 40,41 op het einde van december 2022, beter dan het streefdoel van maximaal 100 ton CO₂-equivalent per belegde schijf van een miljoen euro. Deze cijfers zijn gebaseerd op de uitstoot in Scope 1 en Scope 2.

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen verkocht: Berkshire Hathaway, de holding werd uitgesloten vanwege het risico op potentiële blootstelling aan de wapenindustrie.

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen aangekocht, waarvan de uitgevers bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van hun duurzame beleggingsdoelstelling: Schneider, Royal Bank of Canada, Iberdrola, Toronto Dominion en Thermo Fischer.



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

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 duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.